



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A.
sporządzone za I półrocze 2009 roku
zakończone dnia 30.06.2009**

SPIS TREŚCI

1.	Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2009 roku.....	3
2.	Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2009 roku.....	4
3.	Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.	7
4.	Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.	8
4.1.	Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi	8
4.2.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy	9
4.3.	Władze jednostki dominującej Grupy	11
4.4.	Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2009 roku.....	12
5.	Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.	14
5.1.	Bankowość detaliczna	14
5.2.	Consumer Finance	17
5.3.	Małe i średnie przedsiębiorstwa	19
5.4.	Bankowość korporacyjna.....	20
5.5.	Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	22
5.6.	Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna	23
5.7.	Opis obszarów działalności spółek Grupy	23
6.	Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2009 roku	24
6.1.	Struktura aktywów	24
6.2.	Struktura zobowiązań i kapitałów własnych	26
6.3.	Pozycje pozabilansowe	28
6.4.	Struktura rachunku zysków i strat	28
7.	Zarządzanie ryzykiem.....	31
7.1.	Ryzyko kredytowe	32
7.2.	Ryzyko płynności.....	35
7.3.	Ryzyko rynkowe	36
7.4.	Ryzyko operacyjne	39
8.	Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy	40
9.	Ład korporacyjny.....	40
10.	Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kredyt Banku S.A.	43
11.	Oświadczenia Zarządu	44
11.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	44
11.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	44

1. Czynniki istotne dla wyników Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2009 roku

W I połowie 2009 roku Grupa Kredyt Banku S.A. wypracowała 274 610 tys. zł zysku operacyjnego (rozumianego jako zysk brutto bez uwzględnienia odpisów netto z tytułu utraty wartości oraz udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych). Był on o 24,0% wyższy od zysku operacyjnego osiągniętego w I połowie 2008 roku. Zysk netto wyniósł 4 053 tys. zł (o 97,2% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wynik ten pozwolił na uzyskanie wskaźnika ROE na poziomie 7,8%.

Wybrane wskaźniki i wielkości finansowe *	30.06.2009	30.06.2008
Należności kredytowe klientów netto	27 885 235	19 287 570
Zobowiązania klientów	22 370 493	19 338 765
Dochód operacyjny netto	792 656	757 364
Zysk operacyjny	274 610	221 535
Zysk brutto	1 976	187 573
Zysk netto	4 053	144 808
ROE	7,8%	16,4%
ROA	0,5%	1,4%
CIR	65,4%	70,7%
Współczynnik wypłacalności	10,8%	9,8%
Kredyty dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości/suma należności kredytowych brutto	5,7%	5,5%

*Wskaźniki ROE i ROA obliczone z uwzględnieniem zysku netto faktycznie zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy

Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na uzyskanie niższego wyniku finansowego było obciążenie wyników I półrocza 2009 roku kwotą 273 331 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw. W I półroczu 2008 roku ujemne odpisy netto wyniosły 33 050 tys. zł.

Pozostałe, istotne czynniki, które wpłynęły na poziom wyniku finansowego w I półroczu 2009 roku to:

- Bardzo dynamiczny wzrost wartości portfela kredytowego, zwłaszcza w II półroczu 2008 roku wynikający przede wszystkim z rozwoju sprzedaży kredytów mieszkaniowych oraz konsumpcyjnych dla klientów detalicznych. W porównaniu do końca czerwca 2008 roku wartość należności kredytowych klientów netto wzrosła nominalnie o 44,6% tj. o 8 597 665 tys. zł. Na koniec I połowy 2009 roku udział Kredyt Banku S.A. w rynku kredytów ogółem wyniósł 4,3%, natomiast w rynku kredytów mieszkaniowych 6,7% (wzrost w stosunku do końca czerwca 2008 roku odpowiednio o 0,4 pp. i o 1,1 pp.).
- Istotny wzrost konkurencji na rynku depozytowym w IV kwartale 2008 roku oraz w I kwartale 2009 roku. Łączna wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła w stosunku do końca I półrocza 2008 roku o 15,7%, tj. o 3 031 728 tys. zł.
- Wyższy o 4,6% niż w I półroczu 2008 roku wynik odsetkowy. Na jego poprawę w sytuacji istotnego wzrostu kosztów finansowania działalności wpłynął przede wszystkim wspomniany wcześniej wzrost wartości portfela kredytowego.
- Spadek wyniku na działalności handlowej spowodowany ograniczeniem dochodów z tytułu wymiany w rezultacie zaprzestania sprzedaży nowych walutowych kredytów mieszkaniowych oraz negatywny wpływ wyceny opcji walutowych.
- Koncentracja na poprawie efektywności prowadzonej działalności poprzez realizację w I półroczu 2009 roku kompleksowego programu optymalizacji kosztów. W rezultacie wzrostu wyniku

realizowanego z podstawowej działalności bankowej oraz ograniczenia poziomu kosztów osiągnięto znaczącą poprawę wskaźnika koszty/dochody, który w I półroczu 2009 roku wyniósł 65,4% tj. o 5,4 pp. mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wśród najważniejszych zdarzeń i czynników istotnych dla działalności Grupy w I półroczu 2009 roku należy wymienić:

- Gwałtowne załamanie koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2008 roku, znajdujące odzwierciedlenie w pogorszeniu sytuacji ekonomicznej klientów oraz drastycznym ograniczeniu płynności sektora finansowego.
- Bardzo poważny wzrost ryzyka kredytowego prowadzący do ograniczenia rynku kredytów mieszkaniowych oraz kredytów konsumpcyjnych w segmencie consumer finance.
- Duża skala deprecjacji złotego, która przyczyniła się do wzrostu problemów części przedsiębiorstw oraz negatywnie wpłynęła na strukturę i koszt finansowania działalności bankowej.
- Podjęcie działań mających na celu lepsze dostosowanie modelu biznesowego Grupy Kredyt Banku S.A. do pogarszających się uwarunkowań gospodarczych. Podjęte działania koncentrują się na 4 głównych obszarach tj.: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem, przychody z działalności podstawowej oraz koszty funkcjonowania.
- Przygotowanie i wdrożenie kompleksowego programu optymalizacji kosztów, mającego na celu trwałą zmianę struktury bazy kosztowej poprzez zwiększenie udziału kosztów zmiennych.

2. Sytuacja gospodarcza Polski i sektor bankowy w I półroczu 2009 roku

Ogólna sytuacja w I półroczu 2009 roku oraz perspektywy gospodarki w całym 2009 roku

Po gwałtownym pogorszeniu warunków makroekonomicznych w ostatnim kwartale ubiegłego roku związanym z zaostrzeniem kryzysu na rynkach finansowych, w I półroczu 2009 roku aktywność w polskiej gospodarce uległa dalszemu ograniczeniu. Wzrost gospodarczy z 5,9% i 2,9% odpowiednio w II i IV kwartale 2008 roku obniżył się do poziomu 0,8% w I kwartale 2009 roku (w ujęciu rok do roku). Przewiduje się, że tempo wzrostu PKB Polski w II kwartale 2009 roku będzie również dodatnie i nasza gospodarka będzie jedną z niewielu w UE i jedyną w regionie, która uniknie spadku tego wskaźnika.

Stosunkowo dobra sytuacja gospodarcza w I kwartale 2009 roku była związana z utrzymywaniem się relatywnie silnego popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych, wzrostem spożycia publicznego oraz dodatnim tempem wzrostu nakładów brutto na środki trwałe. Niezły wynik inwestycji związany był przede wszystkim z procesami inwestycyjnymi małych i średnich przedsiębiorstw oraz sektora instytucji rządowych i samorządowych. Pomimo istotnego spadku dynamik eksportu i importu, kontrybucja eksportu netto we wzrost PKB była dodatnia (ok. 1,9 pp.).

Strona podażowa gospodarki pokazuje na pogłębienie się w I kwartale 2009 roku spadku produkcji w przemyśle. Wartość dodana w przemyśle w ujęciu realnym obniżyła się o 5,9% r/r, w porównaniu do spadku o 1,1% r/r w IV kwartale 2008 roku. Ostatnie dane mogą sugerować nieznaczne wyhamowanie wspomnianej tendencji – wg GUS produkcja przemysłowa obniżyła się w czerwcu 2009 roku o 4,3% w skali roku.

Najsilniejszym pozytywnym czynnikiem w gospodarce pozostaje konsumpcja indywidualna, jednakże widoczne staje się jej spowolnienie, związane z pogarszaniem się sytuacji na rynku pracy. W I kwartale 2009 roku jej dynamika wyniosła 3,3%, przewiduje się, że w II kwartale spadnie do około 2,6%. Sprzedaż detaliczna wzrosła nominalnie w czerwcu 2009 roku o 0,9% w ujęciu rok do roku. W ujęciu realnym czyli po uwzględnieniu zmian cen, obniżyła się jednak o 0,7% (r/r). Ograniczenie aktywności gospodarczej znajduje odzwierciedlenie we wzroście stopy bezrobocia. W końcu 2008

roku wyniosła ona 9,5%, w ciągu I półrocza 2009 roku wzrosła do 10,7%. W warunkach gorszych perspektyw na rynku pracy spada również presja na wzrost wynagrodzeń. W maju 2009 roku przeciętna płaca w sektorze przedsiębiorstw była nominalnie wyższa o 3,8% niż przed rokiem.

Utrzymujący się w I kwartale 2009 roku kryzys na światowych rynkach finansowych i wynikająca stąd awersja do ryzyka skutkowały dalszym osłabieniem złotego. Apogeum miało miejsce w marcu bieżącego roku, na koniec tego miesiąca kurs Euro wynosił 4,70 zł. Na początku II kwartału wraz z powrotem optymizmu na światowe rynki finansowe złoty ponownie się umocnił (koniec VI - 4,47 zł).

Początek 2009 roku przyniósł zwiększenie presji inflacyjnej w wyniku wzrostu cen paliw na rynkach światowych, wzrostu cen kontrolowanych oraz wspomnianego osłabienia złotego przekładającego się na wyższe ceny towarów i usług importowanych lub wytwarzanych w oparciu o surowce lub komponenty pochodzące z importu. Roczne tempo wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych z 3,3% na koniec grudnia 2008 roku wzrosło do 4,0% na koniec kwietnia. Sezonowy spadek cen żywności oraz wspomniane umocnienie złotego przyczyniły się do spadku inflacji w II kwartale 2009 roku. Na koniec I półrocza wyniosła ona 3,5% (w ujęciu rok do roku).

Do końca marca 2009 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęty jeszcze w końcu 2008 roku cykl łagodzenia polityki monetarnej. Łącznie z ostatnią obniżką dokonaną w czerwcu b.r. stopa referencyjna spadła do najniższego w historii poziomu 3,5%. Dodatkowo w maju b.r. Rada podjęła decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 3,0%. Argumentami, które skłoniły Radę do wspomnianych decyzji było przede wszystkim osłabienie popytu krajowego obniżające ryzyko wzrostu inflacji w horyzoncie średnioterminowym.

Pomimo stosunkowo dobrej sytuacji gospodarczej Polski na tle innych państw europejskich perspektywy i prognozy wzrostu gospodarczego w 2009 roku są gorsze niż założenia przyjmowane w końcu 2008 i na początku 2009 roku. Według ostatnich prognoz Ministerstwa Finansów wzrost PKB w całym 2009 roku wyniesie 0,2% w porównaniu do 4,9% w roku 2008. Głównymi powodami tak istotnego spadku tempa wzrostu gospodarczego będzie osłabienie inwestycji w sektorze prywatnym oraz spadek eksportu. Czynniki pozytywnie wpływającymi na wzrost gospodarczy będą konsumpcja w sektorze prywatnym, inwestycje publiczne oraz poprawa salda handlu zagranicznego związana z szybszym tempem spadku importu w porównaniu z dynamiką eksportu.

Czynniki, które mogą negatywnie wpływać na tempo wzrostu gospodarczego w 2009 roku to:

- spadek dynamiki konsumpcji gospodarstw domowych w wyniku spadku zatrudnienia, mniejszej dostępności kredytu konsumpcyjnego, spadku zaufania konsumentów oraz potencjalnego wzrostu skłonności do oszczędzania,
- spadek aktywności inwestycyjnej przedsiębiorców związany z pogorszeniem nastrojów oraz oczekiwań dotyczących perspektyw zbytu produkcji oraz z zaostrzeniem warunków dostępu do kredytu bankowego,
- gorsze wyniki eksportu wynikające z głębszego pogorszenia sytuacji na naszych zagranicznych rynkach zbytu,
- kwestia ostatecznego kształtu koniecznych dostosowań budżetowych, w tym wysokość i sposób finansowania deficytu budżetowego, które mogą doprowadzić do dalszego utrudnienia i ograniczenia możliwości pozyskania środków przez sektor prywatny.

Wśród czynników pozytywnie wpływających na wzrost gospodarczy w 2009 roku należy wymienić:

- przewidywany spadek inflacji, realny wzrost świadczeń emerytalno-rentowych oraz obniżki podatków wpływające na wzrost realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych i tym samym wspierające konsumpcję indywidualną,
- zakładane wysokie tempo wzrostu inwestycji publicznych, związanych m.in. z rozwojem infrastruktury drogowej,

- zakładana maksymalizacja skali absorpcji funduszy strukturalnych z Unii Europejskiej stanowiących finansowanie nie obciążające budżetu państwa,
- potencjalne, dalsze łagodzenie polityki pieniężnej.

Sektor bankowy w I półroczu 2009 roku oraz perspektywy w całym 2009 roku

Warunki działania polskiego sektora bankowego w I półroczu 2009 roku uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego. Oprócz czynników o charakterze zewnętrznym, które w IV kwartale 2008 roku doprowadziły do silnych zaburzeń w funkcjonowaniu światowych rynków finansowych i spowodowały spadek zaufania pomiędzy jego uczestnikami, pojawiły się czynniki wewnętrzne, związane z silnym spowolnieniem rozwoju gospodarczego w Polsce. Doprowadziły one do znacznego pogorszenia sytuacji finansowej klientów banków, istotnie zwiększając ryzyko kredytowe.

Analiza wolumenów realizowanych w I półroczu 2009 roku wskazuje na istotne spowolnienie w sektorze bankowym. Najbardziej wyraźnie jest to widoczne w przypadku podmiotów gospodarczych. Przyrost należności od tej grupy klientów w okresie XII 2008 – VI 2009 wyniósł jedynie 0,8% natomiast w przypadku zobowiązań zanotowano ujemną dynamikę i spadek o -1,2%. W całym sektorze należności wzrosły o 5,1%, a zobowiązania o 5,9% przy czym trzeba pamiętać o wpływie wzrostu kursów EUR i CHF (rok wcześniej przyrosty wolumenów wyniosły odpowiednio 12,8% i 8,3%, a w II półroczu 2008 roku były jeszcze wyższe).

Od III kwartału 2008 roku sektor zaczął odczuwać problemy płynnościowe, nasilone przez panujący brak zaufania na rynku międzybankowym oraz eskalację wahań kursowych. W efekcie banki zaczęły korygować warunki prowadzenia akcji kredytowej (np. wzrost marż, rezygnacja bądź zaostreżenie kryteriów udzielania kredytów walutowych). Od początku 2009 roku dodatkowym elementem ograniczającym rozwój akcji kredytowej jest obawa przed wzrostem ryzyka wynikającym z kryzysu gospodarczego. Najbardziej jaskrawym przykładem pogorszenia sytuacji finansowej przedsiębiorstw jest kwestia opcji walutowych, które w związku ze spadkiem kursu złotego spowodowały powstanie znacznych strat i w decydujący sposób wpłynęły na wyniki sektora bankowego w IV kwartale 2008 oraz w I półroczu 2009 roku.

Wobec radykalnego pogorszenia płynności rynku hurtowego w III i IV kwartale 2008 roku banki stanęły wobec konieczności zrównoważenia należności i zobowiązań klientów. W efekcie ostrej konkurencji cenowej o depozyty w wielu bankach doszło do istotnego zmniejszenia marży depozytowej co bezpośrednio wpłynęło na pogorszenie wyników odsetkowych realizowanych w I półroczu 2009 roku. W skali całego sektora bankowego doszło również do wyhamowania tempa wzrostu dochodów prowizyjnych. Problem ten dotknął przede wszystkim banki, których dochody prowizyjne uzależnione były od rynku kapitałowego (działalności domów maklerskich oraz rynku funduszy inwestycyjnych). W II kwartale 2009 roku widoczny był wzrost cen usług bankowych stanowiący próbę poprawy sytuacji po stronie dochodowej.

Spowolnienie wzrostu dochodów podstawowych spowodowało konieczność dostosowania kosztów funkcjonowania do warunków kryzysu gospodarczego. W większości banków wprowadzono programy restrukturyzacji kosztów. Niemal wszystkie ogłosiły, a część już rozpoczęła realizację ograniczenia zatrudnienia oraz wielkości sieci dystrybucji. W skali całego sektora I półrocze 2009 roku przyniosło jednak wzrost poziomu kosztów funkcjonowania w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i nieznaczne pogorszenie relacji kosztów do dochodów.

W ciągu najbliższych kwartałów spodziewać się można dalszego pogorszenia zyskowności sektora bankowego. Wynika ono z możliwości dalszego wzrostu kosztów ryzyka kredytowego, w tym w segmencie klientów detalicznych, wzrostu kosztów finansowania oraz spadku przychodów z powodu ograniczenia tempa wzrostu działalności kredytowej.

3. Strategia Grupy Kredyt Banku S.A.

Głównym celem strategicznym Grupy jest wzrost liczby obsługiwanych klientów oraz udziału w rynku usług bankowych w Polsce przy założeniu osiągania satysfakcjonujących wyników finansowych, wzrostu efektywności działania oraz ograniczania ryzyka prowadzonej działalności. Grupa Kredyt Banku S.A. preferuje model biznesowy polegający na rozwoju organicznym. W 2009 roku dla realizacji strategii Grupy Kredyt Banku S.A. kluczowe będą obszary: ryzyka kredytowego, zarządzania płynnością i pozycją kapitałową oraz rentowność.

Cele strategiczne Grupy:

W segmencie detalicznym:

- ograniczanie ryzyka kredytowego,
- koncentracja na kliencie masowym i „upper mass”,
- rozwój oferty i współpracy z klientami SME,
- sprzedaż krzyżowa produktów bankowych i ubezpieczeniowych skierowana do dotychczasowych klientów Grupy Kredyt Banku S.A. i Grupy WARTA S.A

W segmencie korporacyjnym:

- ograniczanie ryzyka kredytowego,
- koncentracja na wzroście zyskowności relacji z klientami
- koncentracja na obsłudze korporacji średniej wielkości, w tym aktywnych w Polsce klientów innych członków Grupy KBC.

Sposoby realizacji celów:

- wdrożenie modelu zarządzania kosztami pozwalającego na optymalne dopasowanie poziomu ponoszonych kosztów do istniejącego potencjału generowania przychodów. Zmniejszenie poziomu kosztów stałych, wzrost udziału kosztów zmiennych,
- ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez zaostrzenie polityki kredytowej, koncentrację na współpracy z solidnymi, sprawdzonymi klientami oraz rozwój systemu monitorowania sytuacji klienta (system wczesnego ostrzegania),
- koncentracja na produktach depozytowych, dążenie do większego zrównoważenia należności i zobowiązań klientów,
- dalszy rozwój działalności kredytowej uwarunkowany tempem wzrostu bazy depozytowej,
- korzystanie z odnawialnego, długoterminowego finansowania udostępnionego przez głównego udziałowca Banku – Grupę KBC,
- w zakresie detalicznych produktów kredytowych koncentracja na mniej ryzykownych segmentach klientów oraz produktach gwarantujących wyższe marże: kredytach w rachunku bieżącym, kredytach gotówkowych i kartach kredytowych,
- w zakresie akwizycji środków klientów detalicznych koncentracja na orientacji portfelowej, polegającej na umożliwieniu klientom łatwego i elastycznego dostępu do różnych opcji inwestycyjnych,
- w segmencie korporacyjnym koncentracja na rozwoju sprzedaży produktów uzupełniających tradycyjną ofertę kredytowo – depozytową takich jak: zarządzanie gotówką, finansowanie transakcji handlowych oraz leasing. Rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami,

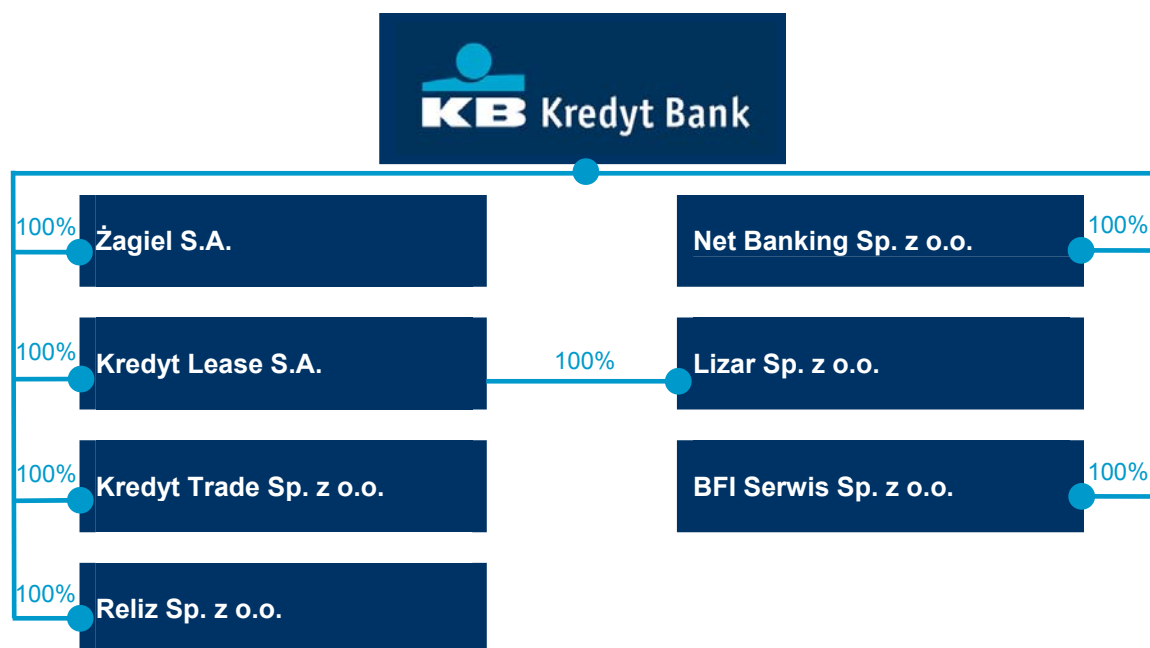
- wdrożenie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój, ocenę do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia,
- poprawa efektywności głównych procesów związanych z obsługą klienta, zwiększenie efektywności istniejącej sieci, wysoka jakość usług oraz satysfakcja klientów,
- ścisła współpraca z podmiotami Grupy KBC w Polsce pozwalająca na zapewnienie klientom kompletnej, profesjonalnej i nowoczesnej oferty usług finansowych przy ograniczeniu kosztów związanych z jej rozwojem. W szczególności dalsze wdrażanie modelu bancassurance we współpracy z Grupą WARTA S.A., w oparciu o doświadczenie głównego akcjonariusza. Kontynuacja współpracy w zakresie dystrybucji produktów bankowych i ubezpieczeniowych.

4. Struktura i opis Grupy Kredyt Banku S.A.

4.1. Struktura Grupy, zamierzenia inwestycyjne, transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Kapitałowa Kredyt Banku S.A. obejmuje samodzielne pod względem prawnym jednostki gospodarcze, których działalność operacyjna jest ściśle skoordynowana. Łączące Grupę powiązania kapitałowe, określające charakter zależności, są wzmocnione powiązaniami handlowymi, zawieranymi umowami, wspólną ofertą produktową, sprawowaniem przez Bank funkcji kontrolnych w zakresie kształtowania polityki operacyjnej i finansowej oraz przepływem kadry zarządzającej i know-how.

Poniżej zaprezentowano skład i strukturę własnościową Grupy według stanu na 30.06.2008 roku.



Na dzień 30.06.2009 roku następujące spółki były objęte konsolidacją metodą pełną: Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o., Żagiel S.A. oraz Reliz Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych, Grupa nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych następujących podmiotów: Lizar Sp. z o.o., Net Banking Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o.

Zamierzenia inwestycyjne w tym inwestycje kapitałowe

Jednym z podstawowych celów strategii Grupy jest zwiększanie udziału w rynku usług finansowych. Hipotetyczną możliwością jego realizacji są inwestycje kapitałowe w podmioty z sektora finansowego. W każdym takim ewentualnym przypadku podjęte działania pozostają w zgodzie z obowiązującym prawem i poddawane są analizie z punktu widzenia uwarunkowań ekonomicznych i organizacyjnych. Zgodnie ze strategią rozwoju Grupy polegającą na przyjęciu modelu uniwersalnej grupy bankowo – ubezpieczeniowej Bank będzie się koncentrował na działalności innej niż bankowość inwestycyjna.

Według stanu na 30.06.2009 roku inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą stanowiły przede wszystkim inwestycje w akcje i udziały spółek tj. KIR S.A., BIK S.A., GPW w Warszawie S.A., SWIFT oraz przejętych w procesach windykacji i restrukturyzacji. Na 30.06.2009 ich udział w bilansie Grupy nie był istotny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza transakcjami opisanymi w punkcie 4.4 „Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2009 roku”, we wspomnianym okresie nie miały miejsca niestandardowe, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Wolumeny transakcji oraz przychody i koszty z nimi związane zostały zaprezentowane w nocie 35 do skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 roku.

4.2. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej Grupy

Według stanu na dzień 30.06.2009 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 1.358.294.400 zł i dzielił się na 271.658.880 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja. Akcje Banku są akcjami imiennymi i akcjami na okaziciela, nie są akcjami uprzywilejowanymi, każdej akcji przysługuje prawo 1 głosu podczas Walnego Zgromadzenia Banku. Wszystkie akcje Banku dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym. W porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2008 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Kredyt Banku S.A. według stanu na dzień 30.06.2009 roku.

Nazwa akcjonariusza	Zakres działalności	Liczba akcji i głosów na WZ Banku	Udział w głosach i kapitale (w %)
KBC Bank N.V.*	Bankowość	217 327 103	80,00
KBC Securities – podmiot powiązany KBC Bank NV *	Biuro maklerskie	6 811 689**	2,51
Sofina SA	firma inwestycyjna	15 014 772	5,53

*/ Uchwała Komisji Nadzoru Bankowego Nr 81/KNB/01 z dnia 17 września 2001 roku KBC Bank N.V., ma prawo do wykonywania nie więcej niż 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt Banku S.A..

**/Informacja z KBC Securities NV z dnia 20 kwietnia 2009 roku.

W dniu 18 grudnia 2007 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. otrzymał informacje z firmy Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM z siedzibą w Warszawie), że w dniu 17 grudnia 2007 roku, PPIM przekroczył poziom 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Kredyt

Banku S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie oraz wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawarta między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM.

PPIM zawiadomił w imieniu funduszy, którymi zarządzał o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,001% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Kredyt Bank S.A. (Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazana liczbie głosów na WZ są ww. fundusze inwestycyjne. Portfele funduszy inwestycyjnych stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM.)

Łączne zaangażowanie PPIM na dzień 18 grudnia 2007 roku wynosiło 13 674 064 akcje Kredyt Banku S.A. stanowiących 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów i w kapitale zakładowym Kredyt Banku S.A. (Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną liczbę głosów na WZ są wszyscy Klienci Pionier Pekao Investment Management S.A. - w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

Notowania akcji Kredyt Banku S.A. na GPW w Warszawie w I półroczu 2009 roku

Początek pierwszego półrocza 2009 r. na GPW w Warszawie S.A. stał pod znakiem kontynuacji trendu spadkowego, który został zahamowany dopiero w drugiej połowie lutego br. W efekcie stosunkowo silnej, średnioterminowej fali wzrostowej głównym indeksem Giełdy udało się odrobić część strat powstałych w wyniku załamania na międzynarodowych rynkach finansowych i powrócić do poziomów notowanych w połowie października 2008 r.

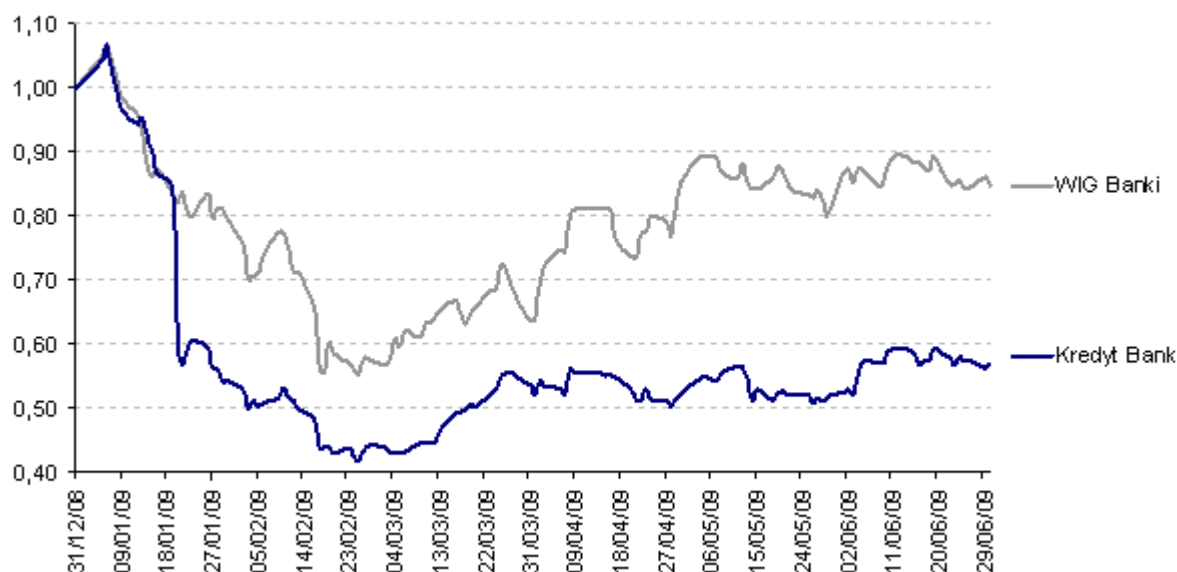
Do końca lutego 2009 r. kurs akcji KB S.A. znajdował się również w trendzie spadkowym. Marzec stał pod znakiem odbicia, na fali którego cena akcji Banku wzrosła w ciągu ww. miesiąca o przeszło 20% osiągając wartość 6.05 PLN. Z kolei w kolejnych miesiącach pierwszego półrocza kurs akcji Banku pozostawał w trendzie bocznym.

Wartość rynkowa Banku wg kursu zamknięcia ostatniej sesji giełdowej I półrocza 2009 (30 czerwca) wyniosła 1 752 mln zł, zaś relacja C/WK osiągnęła poziom 0,7. Dla porównania, na ostatniej sesji w czerwcu 2008 roku akcje Banku były wyceniane łącznie na 4 781 mln zł przy wskaźniku C/WK równym 2,1. Wartość rynkowa KB S.A. spadła więc o ok. 63% w skali roku. Dla porównania, WIG znajdował się blisko 26% poniżej notowań z końca I półrocza 2008, zaś indeks WIG Banki stracił w tym okresie ok. 38%.

	30.06.2009	30.06.2008	zmiana (%)
Cena akcji KB S.A. w PLN	6,45	17,60	-63,4%
WIG	30 419	41 146	-26,1%
WIG Banki	3 717	6 010	-38,2%
Zysk na jedną akcję* w PLN	0,015	0,533	-97,2%
Wartość księgowa na jedną akcję* w PLN	9,36	8,05	+16,3%

* obliczono na podstawie danych skonsolidowanych

Notowania Kredyt Banku S.A. na tle WIG Banki w I półroczu 2009 r.



4.3. Władze jednostki dominującej Grupy

Zarząd Banku prowadzi sprawy Banku i reprezentuje go na zewnątrz. Prezesa Zarządu Banku powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Wiceprezesów Zarządu i Członków Zarządu powołuje i odwołuje na wniosek Prezesa Zarządu lub za jego zgodą Rada Nadzorcza, z uwzględnieniem wymogów określonych w przepisach Prawa bankowego.

Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. na posiedzeniu w dniu 29 maja 2009 r. postanowiła, że od dnia 29 maja 2009 r. Zarząd Kredyt Banku S.A. działa w składzie sześcioposobowym.

Rada Nadzorcza na wyżej wymienionym posiedzeniu powołała z dniem 29 maja 2009 roku w skład Zarządu Kredyt Banku S.A., na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Gerta Rammeloo, który będzie odpowiedzialny za Pion dystrybucji detalicznej.

Według stanu na dzień 30.06.2009 roku skład Zarządu Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Maciej Bardan	Prezes Zarządu
Pan Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu
Pani Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu
Pan Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu
Pan Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu
Pan Gert Rammeloo	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia Banku, wybór na wniosek Zarządu niezależnego audytora, nadzór nad wprowadzeniem systemu kontroli wewnętrznej,

określanie polityki zaciągania i udzielania kredytów oraz zatwierdzanie wieloletnich programów rozwoju Banku i rocznych planów finansowych. Rada Nadzorcza wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Banku.

W dniu 15 kwietnia 2009 roku Zarząd Kredyt Banku S.A. został poinformowany o wpłynięciu na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku informacji o rezygnacji Pana Luca Philipsa z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, z dniem najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku.

Zgodnie z Uchwałą nr 24/2009 Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Banku, podjętą w dniu 27 maja 2009 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. powołało z dniem 27 maja 2009 r. na Członka Rady Nadzorczej Banku Pana Dirk Mampaey.

Na dzień 30.06.2009 roku skład Rady Nadzorczej Kredyt Banku S.A. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Adam Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Francois Gillet	Członek Rady Nadzorczej
Pan John Hollows	Członek Rady Nadzorczej
Pan Feliks Kulikowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Marek Michałowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Trębaczewicz	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jan Vanhevel	Członek Rady Nadzorczej
Pan Dirk Mampaey	Członek Rady Nadzorczej

Akcje Banku i jednostek Grupy w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 28.08.2009 roku, Członek Rady Nadzorczej Banku Pan Marek Michałowski posiadał 1 000 sztuk akcji Kredyt Banku S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku, ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za I półrocze 2008 roku, liczba akcji Banku będąca w posiadaniu osób pełniących funkcję Członków Zarządu Banku nie uległa zmianie.

4.4. Zdarzenia oraz umowy istotne dla działalności Grupy w I półroczu 2009 roku

W I półroczu 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla działalności Grupy:

- w dniu 26 stycznia 2009 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service potwierdziła długoterminową ocenę ratingową dla depozytów Kredyt Banku S.A. na poziomie A2 oraz zmieniła perspektywę dla powyższego ratingu długoterminowego ze stabilnej na negatywną. Powyższe decyzje ratingowe zostały podjęte w wyniku decyzji o obniżeniu ratingów KBC Banku – podmiotu dominującego wobec Kredyt Banku S.A. Pozostałe oceny ratingowe Kredyt

Banku S.A. przyznane przez Moody's Investors Service pozostały na dotychczasowych poziomach,

- w dniu 26 stycznia 2009 r. do Banku wpłynęła decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Kredyt Banku S.A. środków pieniężnych w kwocie 75.000.000 PLN, zgodnie z warunkami umowy pożyczki podporządkowanej zawartej w dniu 17 grudnia 2008 roku pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. i KBC Bank NV Oddział w Dublinie,
- w dniu 11 lutego 2009 r. Zarząd Banku poinformował, o podjęciu decyzji o zmniejszeniu zatrudnienia w związku z pogorszeniem sytuacji gospodarczej oraz koniecznością obniżenia kosztów prowadzonej działalności.
- Zarząd Kredyt Banku S.A. poinformował w dniu 11 marca 2009 r. o rozwiązaniu umowy o świadczenie usług ratingowych, zawartej pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. oraz Moody's Investors Service. Decyzja ta wynikała z faktu, iż Bank w najbliższym czasie nie planuje pozyskiwania finansowania długoterminowego ze źródeł zewnętrznych, uzasadniającego posiadanie ocen ratingowych. Zgodnie z informacją przekazaną w dniu 11 marca 2009 roku przez Moody's Investors Service, wycofanie ratingów KB S.A. nie oznaczało zmiany oceny wiarygodności kredytowej Banku.
- w dniu 24 marca 2009 roku Zarząd Banku zaakceptował projekt Uchwały Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A. w sprawie podziału zysku za 2008 rok i przekazał go do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą Kredyt Banku S.A. Powyższy projekt Uchwały w sprawie podziału zysku za 2008 rok nie przewidywał wypłaty dywidendy.
- w dniu 30 marca 2009 r. Zarząd Banku poinformował, że Bank rozwiązał umowę o świadczenie usług ratingowych zawartą pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. oraz Fitch Ratings. Powyższa decyzja wynikała z faktu, iż Bank w najbliższym czasie nie planuje pozyskiwania finansowania długoterminowego ze źródeł zewnętrznych, uzasadniającego posiadanie ocen ratingowych. Ponadto w dniu 30 marca 2009 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła poniższe oceny ratingowe Banku: długoterminowy rating podmiotu (IDR) na poziomie A (z negatywną perspektywą), krótkoterminowy rating podmiotu (IDR) na poziomie F1 oraz rating wsparcia na poziomie 1.
Jednocześnie agencja obniżyła rating indywidualny Kredyt Banku S.A. z "C/D" na "D". Agencja uzasadniła, iż powyższa decyzja odzwierciedla pogorszenie warunków ekonomicznych w Polsce, które może skutkować niższymi przychodami oraz wyższymi kosztami ryzyka polskich banków. W tym kontekście, zdaniem Fitch, baza kapitałowa Banku zapewnia jedynie ograniczone zabezpieczenie w przypadku realizacji negatywnego scenariusza.
- Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A., dokonała wyboru w dniu 1 kwietnia 2009 r. biegłego rewidenta Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Rondo ONZ 1, nr ewidencyjny 130, do przeprowadzenia niezależnego przeglądu i badania sprawozdań finansowych Kredyt Banku S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku.
Kredyt Bank S.A. korzystał z usług firmy Ernst & Young Audit sp. z o.o. w zakresie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych za rok 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 oraz 2008. Zmiana partnera nadzorującego badania sprawozdań finansowych miała miejsce w 2005 roku.
- w dniu 15 kwietnia 2009 roku Zarząd Banku został poinformowany o wpłynięciu na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku informacji o rezygnacji Pana Luca Philipsa z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, z dniem najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku.
- w dniu 7 maja 2009 roku Kredyt Bank S.A. zawarł z KBC Bank NV Dublin Branch umowę kredytu podporządkowanego o wartości do 165 milionów CHF. Umowę zawarto na warunkach rynkowych z terminem spłaty 10 lat od daty uruchomienia środków. Oprocentowanie oparte

jest o stawkę LIBOR + marża. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu w dowolnym momencie po dniu przypadającym w pięć lat od daty uruchomienia środków, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 19 czerwca br., Zarząd Kredyt Banku S.A. otrzymał decyzję KNF z dnia 12 czerwca 2009 r., o wyrażeniu zgody na zaliczenie kwoty ww. kredytu podporządkowanego do funduszy własnych Banku.

- w dniu 27 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. podjęło między innymi uchwałę w sprawie podziału zysku za 2008 rok przewidującą przeznaczenie go na odpis na fundusz ogólnego ryzyka (100.000.000 PLN) oraz na kapitał zapasowy Banku (201.071.935,35 PLN). Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku S.A. powołało z dniem 27 maja 2009 roku na Członka Rady Nadzorczej Banku Pana Dirka Mampaey.
- Rada Nadzorcza Kredyt Banku S.A. na posiedzeniu w dniu 29 maja 2009 r. postanowiła, że od dnia 29 maja 2009 r. Zarząd Kredyt Banku S.A. działa w składzie sześciuosobowym. Rada Nadzorcza na wyżej wymienionym posiedzeniu powołała z dniem 29 maja 2009 roku w skład Zarządu Kredyt Banku S.A., na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Gerta Rammeloo, który będzie odpowiedzialny za Pion dystrybucji detalicznej.
- Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w nocie nr 42 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Informacja o znaczących wydarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu:

W dniu 24.07.2009 roku został przegłosowany przez Zgromadzenie Wierzycieli (m. in. Kredyt Bank) układ dotyczący restrukturyzacji zobowiązań jednego z klientów Banku ("Spółka") w ramach prowadzonego postępowania naprawczego. Układ przewiduje restrukturyzację zobowiązań Spółki wobec banków (w tym Kredyt Banku) będących jej wierzycielami. Wdrożenie w życie podpisanego układu wymaga spełnienia wielu warunków zawieszających (m.in. układ ten musi być zatwierdzony przez sąd). Poza powyższym, w okresie od daty bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

5. Opis obszarów działalności, produktów i usług Grupy Kredyt Banku S.A.

5.1. Bankowość detaliczna

Segment Detaliczny w Grupie Kredyt Banku S.A. jest zdefiniowany jako obsługa klientów indywidualnych (z wyłączeniem klientów zakwalifikowanych do Segmentu Consumer Finance) oraz małych i średnich przedsiębiorstw, których roczne przychody ze sprzedaży nie przekraczają 16 mln zł.

Podstawowym kanałem dystrybucji, za pośrednictwem którego Kredyt Bank dociera z ofertą do klienta indywidualnego jest sieć placówek własnych. Na koniec I półrocza 2009 roku Bank dysponował siecią 392 jednostek, w tym 80 oddziałów i 312 filii. Kanałem dystrybucji wspierającym sprzedaż kredytów mieszkaniowych byli brokerzy finansowi. Na koniec czerwca Bank współpracował z 11 liczącymi się na rynku polskim pośrednikami finansowymi, oferującymi swoje usługi na terenie całego kraju oraz 400 pośrednikami lokalnymi. Wśród 11 brokerów znalazła się spółka Żagiel, odrębna linia biznesowa będąca częścią Grupy Kredyt Banku S.A., posiadająca 261 placówek. Bank współpracował również z siecią 200 agentów TUIR Warta S.A. Uzupełnieniem tradycyjnych kanałów dystrybucji jest system bankowości elektronicznej – KB24 oraz Call Center, dzięki którym nasi klienci posiadają dostęp do produktów i usług 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu.

Według stanu na koniec I półrocza 2009 roku Kredyt Bank S.A. obsługiwał 1 042 tys. klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw tj. o 5,8% więcej niż rok wcześniej.

w tys. zł	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Klienci indywidualni	960	929	902
Małe i średnie przedsiębiorstwa	82	83	83
Liczba klientów ogółem	1 042	1 012	985

Na koniec I półrocza 2009 roku liczba klientów korzystających z KB24 wynosiła 352 tys., w porównaniu do 306 tys. na koniec I półrocza 2008 r. (wzrost o 15,0%).

w tys.	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Liczba użytkowników KB24	352	334	306
Liczba przelewów za pośrednictwem KB24 w półroczu	8 329	7 801	7 131

W I półroczu 2009 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto (z uwzględnieniem MSP) wyniósł 347 594 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w I połowie 2008 roku o 5,7%. Głównymi przyczynami spadku było poniesienie wyższych kosztów i opłat prowizyjnych związanych z ubezpieczeniami kredytów i informacją kredytową oraz niższe przychody z operacji wymiany.

Na negatywny wynik brutto segmentu (-30 784 tys. zł w porównaniu do +21 258 tys. zł w I półroczu 2008 roku) wpłynął fakt obciążenia odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (-27 460 tys. zł) wobec pozytywnego wpływu w analogicznym okresie roku ubiegłego (+10 221 tys. zł).

Płatności i karty

Podstawowymi elementami strategii produktowej w platformie Płatności i Karty w I półroczu 2009 roku były konta osobiste i karty kredytowe. Do końca czerwca bieżącego roku otwarto w Banku 33 949 nowych rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz sprzedano 23 972 kart kredytowych.

W kwietniu uruchomiono program „Ekstrakonto łączy”, w którym nasi klienci mogą rekomendować otwarcie Ekstrakonta swoim najbliższemu i znajomemu. Do końca czerwca ponad 37 tys. Klientów wyraziło chęć udziału w programie, otwarto też 2 172 kont osobistych.

W II półroczu 2009 działania Banku skupiać się będą na akwizycji nowych Klientów oraz działaniach cross-sellingowych takich jak sprzedaż kont osobistych dla klientów depozytowych oraz wnioskujących o kredyt gotówkowy i sprzedaż kart kredytowych dla posiadaczy kont osobistych. Na II półrocze 2009r. zaplanowano rozpoczęcie prac mających na celu uatrakcyjnienie oferty Banku w zakresie kart kredytowych i kont osobistych w 2010 roku

Rachunki bieżące (ROR)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Liczba ROR (tys. szt.)	596	588	578
Wartość bilansowa (tys. PLN)	1 267 090	1 216 932	1 325 280

Karty kredytowe (w tys. szt.)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Liczba kart kredytowych sprzedanych za pośrednictwem Żagiel S.A. (tys. szt.)	354	313	180
Liczba kart kredytowych sprzedanych przez Bank (tys. szt.)	179	164	144
Łączna liczba kart kredytowych (tys. szt.)	533	477	324

Oszczędności i Inwestycje

W I półroczu 2009 roku znacznie wzrosła wartość depozytów klientów indywidualnych. W I kwartale produktem wiodącym była lokata terminowa 3M ze stałym oprocentowaniem. W II kwartale rozpoczęto działania promujące konto oszczędnościowe ze szczególnym naciskiem na pozyskanie nowych środków, za które oferowano podwyższone oprocentowanie. Wprowadzono również produkt z dziennym naliczaniem odsetek – Konto Oszczędnościowe – Lokatę Swobodną powiązaną z rachunkiem ROR.

Konta oszczędnościowe	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Liczba kont oszczędnościowych (tys. szt.)	423	370	351
Wartość bilansowa (tys. PLN)	5 737 141	4 245 387	5 671 738

W I półroczu 2009 roku wdrożono poniższe produkty inwestycyjne:

- KBC Roczna Premia FIZ (12.01.- 27.02. 2009) z ochroną kapitału, z gwarantowanym kuponem w wysokości 9,3% za pierwszy okres rozliczeniowy, inwestycja w koszyk 30 światowych spółek,
- EKO ENERGIA (2.02 - 30.04.2009)- forma polisy na życie, oparta na funduszu z ochroną kapitału, inwestycja w koszyk spółek należących do sektora energii alternatywnej. Inwestując w EKO ENERGIĘ można było założyć lokatę terminową "Lokata EKO".
- KBC Roczna Premia II FIZ (22.04-19.06.2009) – z ochroną kapitału, premia z funduszu w wysokości 5% wypłacona zostanie w marcu 2010 roku, inwestycja w 30 wyselekcjonowanych spółek
- Złoty Procent (04/05-30/06.2009) - forma polisy na życie, ostateczny zwrot z inwestycji uzależniony jest od zmian wartości 6-miesięcznej stopy WIBOR
- KBC Poland Jumper 1 FIZ (22.05-3.06.2009) – dla klientów zamożnych, zebrano 103 mln zł, co pozwoliło na uzyskanie największego na rynku wolumenu od czerwca 2008 roku jaki udało się zgromadzić od indywidualnych inwestorów.

Fundusze inwestycyjne	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Aktywa netto funduszy (z wyłączeniem niezarejestrowanych) sprzedanych za pośrednictwem sieci dystrybucji Banku w (tys. zł)	2 858 172	2 789 563	3 130 515

W II półroczu 2009 roku planowane jest uatrakcyjnienie oferty oszczędnościowej poprzez wdrożenie:

- nowego produktu oszczędnościowego – lokaty progresywnej
- kolejnych edycji FIZ i ULP z ochroną kapitału
- funduszy inwestycyjnych dedykowanych dla klientów private banking.

Kredyty mieszkaniowe

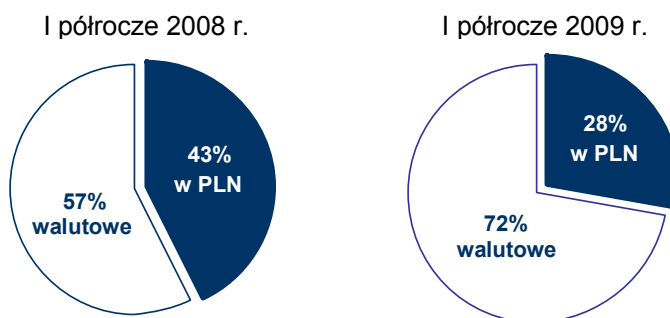
W I półroczu 2009 roku sprzedaż kredytu mieszkaniowego, który w ubiegłym roku był motorem wzrostu działalności kredytowej, została wyhamowana. Wartość portfela w porównaniu do końca 2008 roku wzrosła o 8,6% ale znaczna część tego wzrostu związana była z osłabieniem złotego wobec EUR i CHF.

Bank zaprzestał udzielania kredytów mieszkaniowych w walutach obcych i aktualnie w ofercie znajduje się kredyt w PLN. Odnotowaliśmy wzrost sprzedaży pożyczki hipotecznej AMBICJA z dynamiką sprzedaży na poziomie 293% - ilość, 342% - wartość w por. do analogicznego okresu 2008r.

W czerwcu miesięcznik „BANK” przyznał Kredyt Bankowi tytuł lidera sektora bankowego za najwyższą dynamikę wzrostu portfela kredytów hipotecznych oraz znaczny wzrost sprzedaży nowych kredytów z przeznaczeniem na finansowanie nieruchomości.

Kredyty mieszkaniowe (w tys. zł)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Wartość portfela brutto na koniec okresu	13 957 375	12 854 847	7 643 442
Liczba udzielonych kredytów w półroczu (tys. szt.)	3,6	21,0	17,5
Wartość kredytów udzielonych w półroczu*	685 062	3 385 433	2 615 266

* nowe uruchomienia



Kredyty gotówkowe

W I półroczu 2009 roku w obszarze kredytów dla klientów indywidualnych, produktem wiodącym był kredyt gotówkowy (oferowany przez sieć oddziałów banku). W porównaniu do I półrocza 2008 roku wartość sprzedaży wzrosła ponad dwukrotnie i wyniosła ponad 540 mln zł. (wynik zbliżony do osiągniętego w całym 2008 roku).

W obu kwartałach pierwszego półrocza przeprowadzone zostały dwutygodniowe akcje promocyjne wspierające sprzedaż kredytów gotówkowych, polegające na odstąpieniu od pobierania prowizji za udzielenie kredytu od osób, które posiadają rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy lub założą rachunek. Celem akcji było zwiększenie sprzedaży kredytów gotówkowych szczególnie nowym klientom oraz cross-selling rachunku Ekstrakonto (otwarcie rachunku Ekstrakonto było warunkiem uzyskania promocyjnej ceny). Obie akcje zakończyły się dużym sukcesem sprzedażowym:

- liczba sprzedanych kredytów - 18.611,
- Wartość kredytów - 236.590 tys. zł,
- 22% osób które zakupiły kredyt to nowi klienci Banku.

W II półroczu 2009 działania Banku skupiać się będą na utrzymaniu realizowanych wolumenów sprzedaży kredytu gotówkowego, z jednoczesnym dbaniem o jakość pozyskiwanego portfela.

Kredyty gotówkowe – sieć banku (w tys. zł)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Wartość portfela brutto na koniec okresu	1 124 912	873 473	752 285

5.2. Consumer Finance

Consumer Finance to rynek kredytów niezabezpieczonych, obejmujących głównie kredyty ratalne, gotówkowe, konsolidacyjne i karty kredytowe. Rynek ten zawiera także kredyty samochodowe i kredyty w rachunku bankowym (tzw. overdrafty).

Żagiel S.A. pełni na tym rynku funkcję pośrednika kredytowego oferując konsumentom produkty Kredyt Banku S.A.. Pośrednik kredytowy to podmiot, który czerpie korzyści w związku z doprowadzeniem do zawarcia lub fizycznym zawarciem umowy kredytowej, sam nie angażując własnych środków (nie wykonując czynności kredytodawcy).

Oferta segmentu consumer finance skierowana jest do osób fizycznych pragnących dokonać zakupów głównie konkretnych towarów, na raty, przy pomocy kredytu gotówkowego lub karty kredytowej. Dobra te są wykorzystywane na potrzeby konsumpcji własnej lub jako dobra inwestycyjne do prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby samo zatrudnione. Oferta consumer finance była skierowana historycznie do osób ze średnich i małych miast. W ostatnich latach sieć dystrybucji jest rozwijana również w dużych miastach.

W obszarze segmentu consumer finance działają trzy jednostki biznesowe, które są odpowiedzialne za tworzenie swoich produktów, ich rozwój oraz dystrybucję:

- Pion kredytów ratalnych – kredyt ratalny,
- Pion kredytów gotówkowych – kredyt gotówkowy, kredyt konsolidacyjny i produkty ubezpieczeniowe,
- Pion kart kredytowych – karta kredytowa.

Prowadzony jest też projekt mający na celu umożliwienie sprzedaży produktów ubezpieczeniowych Grupy WARTA S.A. za pośrednictwem sieci sprzedaży consumer finance.

Sieć dystrybucji każdego z produktów charakteryzuje się swoją odrębnością. Kredyty ratalne dystrybuowane są przez agentów oraz regionalną strukturę własną, która zarządza relacjami ze współpracującymi sklepami. Sklepy te można podzielić na: sklepy sieciowe, sklepy średnie i małe, sklepy internetowe oraz sieci sprzedaży door-to-door.

Kredyty gotówkowe dystrybuowane są za pośrednictwem następujących kanałów:

- Kredyt punkty własne,
- Kredyt punkty agencyjne,
- Multiagencje – oferują również produkty innych banków,
- Mobilni agenci.

W przypadku sprzedaży kart kredytowych wykorzystuje się istniejącą bazę klientów. Karty są sprzedawane osobom, które spłacają terminowo kredyt ratalny. Analiza ich zachowań stanowi element badania zdolności kredytowej.

W I półroczu 2009 roku, w obliczu symptomów osłabienia wzrostu gospodarczego oraz identyfikacji zjawiska tak zwanego „Cash bubble”, którego negatywny wpływ na rynek kredytów konsumenckich nie został jeszcze dokładnie określony, podjęte zostały działania zmierzające do ograniczenia ryzyka. Przejawiały się one między innymi w zaostrzaniu kryteriów udzielania kredytów osobom aplikującym. Skutkowało to spadkiem akceptowalności składanych wniosków oraz wpłynęło na poprawę jakości portfela nowoudzielanych kredytów. Ustanowione zostały również dodatkowe ograniczenia dotyczące bardziej ryzykownych typów klienta, kategorii produktów oraz punktów sprzedaży. W obszarze kredytów ratalnych doprowadziło to do wzrostu marży na oferowanych produktach.

W obszarze kredytów gotówkowych i kart kredytowych - produktów obciążonych istotnie wyższym ryzykiem – stopniowo ograniczano sprzedaż. Pozwoliło to na koncentrację podejmowanych działań na najbardziej perspektywicznych kanałach dystrybucji oraz ograniczenie sieci do punktów o najwyższej rentowności. Wpłynęło to na spadek liczby Kredyt punktów, zarówno własnych jak i agencyjnych, z 351 na 31.12.2008 roku do 261 na 30.06.2009 roku.

Średnia wartość udzielanego kredytu ratального w I półroczu 2009 roku wynosiła 2,1 tys PLN w porównaniu z 1,95 tys. PLN za rok 2008. Dla kredytu gotówkowego wartości te wynosiły odpowiednio 4,9 tys PLN i 6,3 tys. PLN.

W II półroczu 2009 roku głównymi obszarami działań w segmencie consumer finance będą:

- dalsza poprawa procedur udzielania kredytów w celu ograniczenia ryzyka ich niespłacalności,
- zacieśnianie współpracy pomiędzy jednostkami Grupy Kredyt Banku wchodzącymi w skład segmentu consumer finance, w celu pełniejszego wykorzystania efektu synergii,
- wzrost rentowności oferowanych produktów,
- wzrost efektywności organizacji poprzez usprawnianie i dostosowywanie procesów do bieżących potrzeb rynkowych.

Kredyty ratalne i gotówkowe (w tys. zł)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Wartość portfela brutto na koniec okresu, w tym:	3 891 845	3 685 259	2 860 238
Kredyty udzielone za pośrednictwem spółki Żagiel:			
Wartość portfela brutto na koniec okresu	2 766 933	2 811 786	2 107 953
Liczba kredytów udzielonych w półroczu (tys. szt.)	406	647	558
Wartość kredytów udzielonych w danym półroczu	1 016 030	1 772 255	1 461 978

W I półroczu 2009 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto wyniósł 247 956 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w I połowie 2008 roku o 39,8%. Było to związane z bardzo szybkim wzrostem wartości portfela kredytowego i wyniku z tytułu odsetek.

Zysk brutto I półrocza 2009 roku wyniósł 12 316 tys. zł. i był niemal dwukrotnie wyższy od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, pomimo dużego wzrostu obciążenia wyniku finansowego odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (-153 991 tys. zł w porównaniu do -67 163 tys. zł w I półroczu 2008 roku). Wzrost ten został częściowo zrównoważony poprzez oszczędności w zakresie kosztów działania.

5.3. Małe i średnie przedsiębiorstwa

Pion małych i średnich przedsiębiorstw jest zdefiniowany jako obsługa przedsiębiorstw, których roczne przychody ze sprzedaży nie przekraczają 16 mln zł. Strategicznym celem Banku jest znaczący rozwój linii biznesowej MSP poprzez zwiększenie aktywności sieci sprzedaży w tym obszarze, dedykowaną ofertę produktową oraz wyodrębnione procesy.

W I półroczu 2009 roku przeprowadzono następujące działania:

- wyodrębniono MSP jako dedykowaną linię biznesową (w ramach dotychczasowej etatyzacji), obok bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz Consumer Finance,
- stworzono strukturę organizacyjną w Centrali oraz w 11 Makroregionach – Dyrektorzy Makroregionów i zespoły SME zlokalizowane w 54 miastach na terenie całego kraju,
- zmieniono sposób rozliczania efektów sprzedażowych na ukierunkowany na rentowność portfela klientów z uwzględnieniem ponoszonych kosztów i rezerw kredytowych,
- dokonano przeglądu polityki cenowej w zakresie cash management i wdrożono od 01.06.2009 roku nowe stawki prowizyjne,

- zwiększono dyscyplinę w zakresie zarządzania portfelami klientów (dopasowanie oferty produktowej i polityka cenowa),
- zakończono pierwszy etap zmian funkcjonalności aplikacji zapewniającej dostęp do informacji z zakresu MIS dla nowego MSP,
- wprowadzono nowe narzędzia i zasady w zakresie monitorowania aktywności sprzedażowej doradców,
- zwiększono aktywność w obszarze transakcji FX.

Najważniejsze obszary, w których będą koncentrowały się działania w segmencie MSP w II półroczu 2009 roku to:

- dalszy wzrost aktywności sprzedażowej Doradców SME i wzrost działań o charakterze akwizycyjnym,
- ustalenie docelowej segmentacji i modelu obsługi – podział pomiędzy SME a SOHO,
- aktywizacja współpracy ze spółkami Grupy – Warta, TFI, Kredyt Lease,
- przegląd i standaryzacja procesów kredytowych,
- zwiększenie efektywności modelu obsługi klientów (kanały dystrybucji produktów, optymalizacja kosztów komunikacji z klientem, produkty i procesy, polityka cenowa, współpraca pomiędzy placówkami detalicznymi a siecią doradców SME)
- ciągłe monitorowanie jakości portfela kredytowego.

W poniższej tabeli przedstawiono stany bilansowe na koniec okresu, zaprezentowane zgodnie z obowiązującą w danym roku segmentacją wewnętrzną Banku.

Małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Kredyty dla MSP (tys. PLN)	1 329 444	1 259 097	1 138 337
Rachunki bieżące MSP (tys. PLN)	1 248 792	1 438 746	1 345 419

5.4. Bankowość korporacyjna

Segment Korporacyjny obejmuje firmy o rocznych przychodach przekraczających 16 mln zł, w tym przedsiębiorstwa z sektora publicznego oraz jednostki budżetowe szczebla centralnego i samorządowe.

Współpraca z klientami korporacyjnymi realizowana jest przez 14 Centrów Bankowości Korporacyjnej zlokalizowanych w: Białymstoku, Bydgoszczy, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie (3 Centra) i we Wrocławiu. Centra o największym obszarze działania mają dodatkowo swoje placówki przedstawicielskie w mniejszych miastach (Ciechanów, Gorzów, Jelenia Góra, Koszalin, Legnica, Leszno, Olsztyn, Piła, Radom, Siedlce). Zoptymalizowany pod względem wygody klienta został system współpracy z klientami o pułapie obrotów powyżej 250 mln zł – dotychczas obsługiwanych bez względu na lokalizację klienta przez jedno Centrum w Warszawie, obecnie obsługa prowadzona jest lokalnie w regionach. Obsługa kasowo – ladowa świadczona jest w 400 oddziałach i Filiach detalicznych w całej Polsce.

Bezpośredni kontakt z klientem i zarządzanie całością współpracy odbywa się poprzez Doradców Klienta. W przypadku usług specjalistycznych wsparciem dla nich są specjaliści produktowi - pracownicy jednostek organizacyjnych centrali Banku w Warszawie. Dla części usług wsparcie produktowe zapewniają spółki z Grupy Kredyt Banku i Grupy KBC w Polsce: dla usług leasingowych spółka Kredyt Tease S.A. oferująca kompleksową obsługę firm przede wszystkim w

zakresie leasingu środków trwałych i nieruchomości, a w zakresie środków transportu przez nową spółkę KBC Autolease S.A., oferującą dodatkowo oprócz leasingu także usługi kompleksowego zarządzania flotą. W zakresie bankowości inwestycyjnej obsługa klientów korporacyjnych prowadzona jest we współpracy ze spółką KBC Securities S.A. i KBC Private Equity S.A. a inwestowanie wolnych środków w fundusze inwestycyjne zapewnia KBC TFI S.A.

W I półroczu 2009 roku Bank koncentrował się przede wszystkim na ścisłym monitorowaniu ryzyka i przeglądzie istniejącego portfela kredytowego, a także na rozwiązywaniu kwestii związanych z instrumentami pochodnymi i z zabezpieczaniem ryzyka rynkowego. Podjęto również szereg inicjatyw związanych ze wzbogaceniem oferty produktowej oraz poprawą organizacji sprzedaży i jakości obsługi klienta. Stworzone zostało Centrum Obsługi Klientów Korporacyjnych – Customer Service, które rozpocznie swoją działalność operacyjną w 3-cim kwartale i realizować będzie obsługę po-sprzedażową klientów korporacyjnych, głównie w zakresie informacji, realizacji bieżących zleceń związanych z wystawianiem potwierdzeń, opinii bankowych i innych dokumentów, a także przyjmowaniem i rozwiązywaniem reklamacji i problemów.

Prowadzone działania miały na celu umocnienie wizerunku Banku jako bezpiecznej instytucji finansowej oferującej najwyższy poziom kompleksowych usług dla dużych firm. W poniższej tabeli przedstawiono stany bilansowe na koniec okresu, zaprezentowane zgodnie z obowiązującą w danym roku segmentacją wewnętrzną Banku.

Segment korporacyjny (w mln zł)	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Kredyty dla klientów korporacyjnych	9 355,3	9 426,4	8 143,0
Budżet	274,4	296,3	318,0
Przedsiębiorstwa	9 080,9	9 130,1	7 825,0
Depozyty klientów korporacyjnych	6 326,6	6 661,5	5 707,0
Budżet	2 425,8	2 564,0	2 196,0
Przedsiębiorstwa	3 900,9	4 097,5	3 511,0

W I półroczu 2009 roku wynik segmentu z działalności operacyjnej brutto wyniósł 174 562 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w I połowie 2008 roku o 21,6%. Wyższy był zarówno wynik z tytułu odsetek jak i z tytułu prowizji.

Na negatywny wynik brutto segmentu (-26 053 tys. zł w porównaniu do +76 468 tys. zł w I półroczu 2008 roku) wpłynął fakt ośmiokrotnego wzrostu obciążenia wyniku odpisami netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw (wyniosły one -145 612 tys. zł wobec -18 037 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). W I półroczu 2009 roku 96 mln zł dotyczyło odpisów związanych z czynnymi i zamkniętymi transakcjami instrumentami pochodnymi.

W I półroczu 2009 roku Kredyt Bank S.A. prowadził intensywne działania mające na celu rozwój oferty w zakresie usług transakcyjnych, m.in. Rachunek Płacowy, Rachunek Sum Depozytowych – adresowany m.in. dla sądów i prokuratur oraz Rachunek Konsolidacyjny, a także doskonalenie istniejących produktów i usług aby były stale dostosowane do oczekiwań naszych klientów.

Podstawowe założenia strategii produktowej to:

- rozwój kompleksowej oferty w zakresie usług transakcyjnych,
- rozwiązania w zakresie zabezpieczania ryzyka finansowego,
- rozwój usług leasingowych we współpracy z Kredyt Lease S.A i KBC Autolease S.A., z wykorzystaniem sieci sprzedaży Kredyt Banku.

Bank oferuje kompleksową obsługę klientów korporacyjnych w zakresie produktów rozliczeniowych, treasury i zabezpieczania ryzyka rynkowego, finansowania, trade finance oraz

corporate finance. Oferta jest zawsze indywidualnie dostosowana zarówno do wielkości klienta jak i charakteru jego działalności: korporacje, duże i średnie przedsiębiorstwa oraz jednostki budżetowe.

Tradycyjne produkty z obszaru bankowości transakcyjnej t.j.: rachunki bieżące i pomocnicze, lokaty oraz obsługa gotówki (otwarte i zamknięte wpłaty i wypłaty gotówki w Oddziałach, inkaso wpłat zamkniętych, zasilanie kas własnych klienta) są uzupełnione m.in. przez Rachunki Skonsolidowane (umożliwiające obsługę firm wielooddziałowych i zarządzanie płynnością grup kapitałowych), System Płatności Masowych - umożliwiający automatyczne rozksięgowanie dużej liczby wpływów w systemie księgowym klienta, wraz z identyfikacją pojedynczych dłużników i szczegółów płatności, Polecenie Zapłaty – dające pewność wpływu od dłużnika dokładnie w terminie płatności oraz karty płatnicze i kredytowe. Bank posiada w swojej ofercie także produkty służące zabezpieczeniu ryzyka rynkowego, w szczególności ryzyka kursów walutowych i ryzyka stopy procentowej.

Wśród tradycyjnych produktów kredytowych znajdują się m.in. odnawialne i nieodnawialne kredyty obrotowe w rachunku bieżącym i kredytowym, kredyty płatnicze i inwestycyjne, każdy z nich w walucie krajowej i zagranicznych (standardowo EUR, USD i GBP). Równocześnie dla klientów dostępne są także inne usługi w zakresie finansowania, jak m.in.: leasing, gwarancje bankowe, poręczenia i awale, finansowanie projektów i inwestycji, syndykacje oraz organizacja i obsługa emisji papierów dłużnych.

Osobną grupę usług kredytowych stanowi kompleksowa obsługa transakcji handlowych: poza skupem i sprzedażą walut obcych m.in.: przekazy i czeki w obrocie zagranicznym, kredyty na finansowanie kontraktów eksportowych i działalności importowej, pokrycie wypłat z akredytyw własnych, gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym, akredytywy dokumentowe, eksportowe inkaso dokumentowe, kredyty eksportowe, dyskonto weksli, faktoring, forfaiting.

Dodatkowo, za pośrednictwem KBC Securities i KBC Private Equity klienci Grupy KBC w Polsce mają dostęp do usług bankowości inwestycyjnej takich jak: doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, restrukturyzacji kapitałowej, pozyskiwania kapitału (giełdy, inwestorzy, partnerzy finansowi), transakcje na rynkach kapitałowych (rynek pierwotny i wtórny, obligacje, podwyższenia kapitału, wezwania publiczne, wykupy), mezzanine finance, equity finance, MBO, LBO, MBI.

5.5. Segment skarbu oraz współpraca z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Bank realizuje transakcje na rynku międzybankowym, zarówno krajowym, jak i międzynarodowym, prowadząc operacje na rachunek własny oraz na zlecenie kontrahentów. Aktywny udział w rynku międzybankowym pozwala na konkurencyjne kwotowania, co jest podstawą dla stabilizacji i rozbudowy istniejącej bazy klientów korporacyjnych. Bank posiada status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych oraz Dealera Rynku Pieniężnego.

Oferta produktów skarbowych jest stale poszerzana pozwalając na zapewnienie odpowiedniej obsługi zarówno klientom Private Banking, jak również średnim i dużym przedsiębiorstwom. Obejmuje ona m.in. realizację na rzecz klientów transakcji opcyjnych, zabezpieczających ryzyko rynkowe.

Kredyt Bank S.A. utrzymuje aktywne relacje z bankami w kraju i za granicą świadcząc usługi w zakresie FX/MM, Custody, Trade Finance i płatności. Uzupełnieniem są umowy o współpracy z zagranicznymi instytucjami o zasięgu międzynarodowym: Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Visa International. Dzięki bazie ponad 35 tys. wymienionych z innymi instytucjami kluczy SWIFT, możliwa jest wymiana korespondencji z bankami i obsługa handlu zagranicznego w większości państw Świata. Na dzień 30.06.2009 Kredyt Bank prowadził 10 walutowych oraz 33 złotowe rachunki LORO dla 36 banków

korespondentów (32 zagranicznych i 4 krajowych). Sieć korespondentów NOSTRO wynosiła 18 rachunków otwartych w 16 bankach i w pełni zaspokajała potrzeby rozliczeniowe Kredyt Banku.

5.6. Usługi powiernicze i działalność inwestycyjna

Oferta usług powierniczych Banku obejmuje przede wszystkim prowadzenie rachunków papierów wartościowych dla klientów krajowych i zagranicznych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Dla szczególnej grupy klientów, jaką stanowią fundusze inwestycyjne, Bank świadczy również usługi w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza, agenta transferowego oraz sponsora emisji.

Bank posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, jest również bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) w funkcji Depozytariusz oraz uczestnikiem Rejestru Papierów Wartościowych (RPW) prowadzonego przez Narodowy Bank Polski (NBP). Na tej podstawie Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przechowywanych w KDPW lub RPW. Jednostką Banku realizującą powyższe zadania jest Biuro Powiernictwa umiejscowione w strukturze Centrali Banku.

5.7. Opis obszarów działalności spółek Grupy

Żagiel S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał zakładowy spółki Żagiel S.A. wynosił 23 964 tys. zł. Bank rozpoczął współpracę ze spółką Żagiel w 1995 roku. Jej podstawową działalnością jest pośrednictwo w sprzedaży kredytów i pożyczek detalicznych oraz w dystrybucji wybranych usług będących w ofercie Banku oraz Grupy WARTA S.A.

Żagiel S.A. oferuje swoim klientom kredyty ratalne, gotówkowe, kredyty mieszkaniowe i pożyczki hipoteczne dla osób fizycznych, leasing, rachunki EKSTRABIZNES i EKSTRAKONTO oraz wydawanie i obsługę kart kredytowych. Za jego pośrednictwem sprzedawane są również produkty ubezpieczeniowe Grupy WARTA S.A..

W oparciu o sieć dystrybucji Żagiel S.A. w 2007 roku wyodrębniono w Grupie Kredyt Banku S.A. linię biznesową consumer finance.

Kredyt Lease S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał zakładowy spółki wyniósł 27 501 tys. zł. Kredyt Lease prowadzi działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług leasingowych, wynajmowania i dzierżawienia praw i rzeczy, obrotu nieruchomościami oraz pośrednictwa w sprzedaży towarów i usług. Spółka przede wszystkim skupia się na obsłudze klientów Banku, ale także oferuje swoje usługi na rynku. Oferta Kredyt Lease stanowi uzupełnienie oferty Banku i pozwala zapewnić kompleksową obsługę klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Kredyt Trade Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 64 179 tys. zł. Kredyt Trade uzupełnia obsługę administracyjną Banku przede wszystkim w obszarze obsługi i wynajmu nieruchomości i sprzętu.

Reliz Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał zakładowy spółki Reliz wynosił 50 tys. zł. Głównym aktywem spółki jest budynek wielofunkcyjny ALTUS położony w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie tą nieruchomością.

6. Wyniki finansowe Grupy Kredyt Banku S.A. w I półroczu 2009 roku

6.1. Struktura aktywów

Suma aktywów Grupy według stanu na dzień 30.06.2009 r. wyniosła 41 101 940 tys. zł, w porównaniu do 30 188 970 tys. zł na 30.06.2008 roku i była wyższa o 36,1 % (w porównaniu do końca 2008 roku wzrost o 6,1%). Pozycjami o największym udziale w strukturze aktywów są należności od klientów netto oraz inwestycyjne papiery wartościowe, które razem stanowiły 83,0% sumy aktywów na koniec I półrocza 2009 roku. Najważniejszymi zmianami jakie zaszły w strukturze aktywów w porównaniu do końca I półrocza 2008 roku były:

- wzrost udziału należności kredytowych netto od klientów z 63,9% do 67,8%. Było to głównie rezultatem wzrostu wartości portfela kredytów w II połowie 2008 roku, przede wszystkim kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz kredytów dla klientów korporacyjnych. Wzrost wartości nominalnej portfela kredytowego obserwowany w I półroczu 2009 roku był głównie rezultatem deprecjacji złotego wobec CHF i EUR. W porównaniu do stanu na koniec 2008 roku udział należności kredytowych klientów zmniejszył się o 1,2 p.p.,
- spadek udziału inwestycyjnych papierów wartościowych w sumie aktywów z 18,8% do 15,2%.

Wartość poszczególnych składników aktywów przedstawia poniższa tabela (tys.zł):

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 757 667	827 972	1 365 384
Należności od banków brutto	499 400	340 865	985 910
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	-2 260	-2 261	-2 260
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	7 001	0	12 523
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 526 425	1 317 764	982 493
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	1 125 105	2 302 799	838 843
- instrumenty pochodne zabezpieczające	66 014	166 954	5 658
Należności od klientów brutto	28 979 908	27 660 647	20 123 292
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów	-1 094 673	-927 331	-835 722
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 243 829	6 238 011	5 685 402
- dostępne do sprzedaży	4 338 473	4 365 127	3 930 594
- utrzymywane do terminu zapadalności	1 905 356	1 872 884	1 754 808
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 827	10 131	11 262
Rzeczowe aktywa trwałe	395 145	421 866	404 218
Wartości niematerialne	58 778	60 924	62 415
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 052	36 052	36 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	209 289	98 000	164 809
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	204 864	209 867	215 320
Inne aktywa	144 583	135 370	139 029
Aktywa razem	41 101 940	38 730 676	30 188 970

Czynnikiem wpływającym na skalę wzrostu sumy bilansowej w I półroczu 2009 roku w porównaniu do I połowy 2008 roku, było zwiększenie skali działalności kredytowej oraz - z uwagi na duży udział w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych - osłabienie złotego, obserwowane zwłaszcza w I kwartale 2009 roku. Na koniec I półrocza 2009 roku kurs EUR wyniósł 4,47 PLN, a CHF 2,93 PLN. Było to odpowiednio o 33,3% i 40,2% więcej niż na koniec I połowy 2008 roku. Na koniec I półrocza 2009 roku około 24% aktywów stanowiły kredyty mieszkaniowe w CHF.

Jakość portfela kredytowego

Obserwowane w 2009 roku spowolnienie gospodarcze oraz osłabienie tempa wzrostu wartości portfela kredytowego wpłynęło na wzrost udziału kredytów zagrożonych w sumie należności kredytowych klientów brutto całego sektora bankowego.

Według stanu na koniec I połowy 2009 roku w Grupie Kredyt Banku S.A. udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych klientów brutto wyniósł 5,7% tj. o 0,2 pp. więcej niż na koniec I półrocza 2008 roku. W analizowanym okresie wartość portfela należności zagrożonych, tj. takich, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, wzrosła o 49,5%.

Grupa przeprowadzając szacunki ryzyka kredytowego w zakresie indywidualnych ekspozycji kredytowych oraz portfeli należności, kieruje się nadrzędną zasadą ostrożnej wyceny. Na dzień 30.06.2009 roku wskaźnik pokrycia należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, odpisami z tytułu utraty wartości wyniósł 59,2%.

<i>w tys. zł</i>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Należności, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości razem z odsetkami	27 321 024	26 310 999	19 013 300
Należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości razem z odsetkami	1 658 884	1 349 648	1 109 992
Razem należności brutto od klientów (z odsetkami)	28 979 908	27 660 647	20 123 292
Odpisy na utratę wartości należności od klientów	1 094 673	927 331	835 722
w tym : odpisy na utratę wartości należności nieregularnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości	982 265	839 644	785 219
Razem należności netto od klientów	27 885 235	26 733 316	19 287 570
Udział należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w należnościach brutto ogółem	5,7%	4,9%	5,5%
Pokrycie należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości odpowiadającymi im odpisami na utratę wartości	59,2%	62,2%	70,7%

Liczba i wartość tytułów egzekucyjnych oraz wartość zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub aktywach klientów.

W pierwszej połowie 2009 roku w ramach działań mających na celu odzyskanie należności od niesolidnych klientów wystawiono 14 890 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 187,6 mln zł. W analogicznym okresie roku 2008 roku wystawiono 6 794 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 62,95 mln zł

W przypadku należności, ocenianych indywidualnie, łączna wartość godziwa przyjętych przez Bank zabezpieczeń, które zostały uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, na dzień 30.06.2009 wynosiła 167 188 tys. zł. Na dzień 30.06.2008 wartość ta wynosiła 129 026 tys. zł.

Głównym zabezpieczeniem przyjmowanym przez Bank w procesie kredytowym są hipoteki. Według stanu na dzień 30.06.2009 hipoteki stanowiły 94% wartości wszystkich zabezpieczeń (na dzień 30.06.2008 było to 82%). W procesie szacowania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

hipoteki uwzględniane są według aktualnej wyceny rzeczoznawczy po skorygowaniu jej do wartości windykacyjnej, zgodnie z polityką Banku.

Należności kredytowe brutto klientów – struktura podmiotowa

Najważniejszą zmianą w strukturze podmiotowej portfela kredytowego Grupy jest zgodny z założeniami strategii, dalszy wzrost udziału należności kredytowych od osób fizycznych w sumie należności od klientów. Na 30.06.2009 roku udział ten wyniósł 67,9% (wzrost o 8 pp.).

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Osoby fizyczne*	67,9%	66,0%	59,9%
- kredyty w rachunku bieżącym	4,0%	3,8%	5,4%
- skupione wierzytelności	0,1%	0,1%	0,1%
- kredyty terminowe**	5,1%	5,4%	7,2%
- kredyty gotówkowe i ratalne	19,8%	20,2%	23,7%
- kredyty mieszkaniowe	70,9%	70,4%	63,4%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,0%	0,0%
- pozostałe należności	0,1%	0,1%	0,2%
Klienci korporacyjni	31,1%	32,8%	38,4%
- kredyty w rachunku bieżącym	20,8%	20,7%	23,8%
- kredyty terminowe**	70,7%	72,4%	70,3%
- skupione wierzytelności	2,0%	0,6%	0,3%
- zrealizowane gwarancje	0,0%	0,1%	0,1%
- pozostałe należności	6,5%	6,2%	5,5%
Budżet	1,0%	1,2%	1,7%
- kredyty w rachunku bieżącym	14,7%	1,3%	0,2%
- kredyty terminowe**	85,3%	98,7%	99,8%
- skupione wierzytelności	0,0%	0,0%	0,0%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

* Pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych.

** Pozycja obejmuje głównie: w przypadku osób fizycznych – kredyty inwestycyjne i obrotowe dla przedsiębiorców indywidualnych oraz pożyczki hipoteczne, w przypadku klientów korporacyjnych i budżetu – kredyty inwestycyjne i obrotowe.

6.2. Struktura zobowiązań i kapitałów własnych

Na koniec I półrocza 2009 roku, podobnie jak rok wcześniej, główną kategorią zobowiązań były zobowiązania wobec klientów. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy jej wartość wzrosła o 15,7%. Udział zobowiązań wobec klientów w sumie zobowiązań i kapitałów wyniósł na koniec I półrocza 2009 roku 54,4% (spadł o 9,6 pp.).

Istotnie wzrósł udział zobowiązań wobec banków (w tym wobec banku centralnego) w sumie zobowiązań i kapitałów własnych. Na koniec I połowy 2009 roku wyniósł on 34,1% wobec 23,7% na koniec I półrocza 2008 roku (poziom zbliżony do stanu na koniec 2008 roku). Większość z nich stanowiły środki pozyskane od podmiotów Grupy KBC. Na koniec I półrocza 2009 roku wartość pożyczek uzyskanych od podmiotów Grupy KBC wyniosła 8 052 055 tys. zł, co stanowiło 19,6% sumy zobowiązań i kapitałów własnych. Dodatkowo na koniec I połowy 2009 roku Grupa KB S.A. pozyskała od podmiotów Grupy KBC 3 110 909 tys. zł depozytów międzybankowych (7,6% sumy zobowiązań i kapitałów własnych). Zarówno kredyty i pożyczki zaciągnięte jak i depozyty międzybankowe będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako finansowanie długoterminowe.

Wartość składników zobowiązań i kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela (tys. zł):

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 660 640	1 113 275	1 590
Zobowiązania wobec banków	11 340 518	12 125 013	7 157 731
Wycena instrumentów pochodnych w tym:	1 036 593	1 890 221	787 484
- instrumenty pochodne zabezpieczające	2 368	1 708	57 832
Zobowiązania wobec klientów	22 370 493	20 275 366	19 338 765
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	8 991	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	49 600	52 303	20 478
Rezerwy	69 978	59 474	122 672
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 290	855	1 317
Pozostałe zobowiązania	180 251	280 022	364 417
Zobowiązania podporządkowane	849 952	279 643	208 800
Kapitał własny razem	2 542 625	2 645 513	2 185 716
Zobowiązania i kapitały własne razem	41 101 940	38 730 676	30 188 970

Zobowiązania wobec klientów – struktura podmiotowa i rodzajowa

Zmiany widoczne w strukturze depozytów klientów Grupy w 2009 roku odzwierciedlają sytuację jaką zapanowała na rynku w wyniku zaostrzenia się globalnego kryzysu finansowego. Znaczny wzrost konkurencji wywindował poziom oprocentowania lokat terminowych powodując odpływ środków z rachunków bieżących. W 2009 roku najwyższy przyrost odnotowano w przypadku depozytów terminowych osób fizycznych. Udział tej grupy klientów w sumie zobowiązań wobec klientów wzrósł o 1,3 pp. w porównaniu do I półrocza 2008 roku i o 8,9 pp. w stosunku do końca 2008 roku. W ramach depozytów terminowych klientów korporacyjnych prezentowane są środki TUnŻ WARTA uzyskane ze sprzedaży lokaty ubezpieczeniowej WARTA GWARANCJA – stan na koniec I półrocza 2009 roku wyniósł 1,2 mld zł (5,1% sumy zobowiązań wobec klientów).

Zobowiązania wobec klientów Grupy	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Osoby fizyczne*	60,1%	51,1%	58,8%
- w rachunku bieżącym	61,1%	65,5%	73,0%
- depozyty terminowe	38,0%	32,8%	25,3%
- pozostałe	0,9%	1,7%	1,7%
Klienci korporacyjni	30,9%	36,9%	27,0%
- w rachunku bieżącym	35,4%	31,4%	46,4%
- depozyty terminowe	64,5%	68,1%	53,5%
- pozostałe	0,1%	0,5%	0,1%
Budżet	9,0%	12,0%	14,2%
- w rachunku bieżącym	69,8%	84,1%	73,8%
- depozyty terminowe	30,2%	15,9%	26,2%
- pozostałe	0,0%	0,0%	0,0%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

- * pozycja zawiera: należności od osób prywatnych, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych

6.3. Pozycje pozabilansowe

Wartość poszczególnych składników pozycji pozabilansowych przedstawiona jest w punkcie 4 skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 roku. Widoczny spadek dotyczył przede wszystkim zobowiązań związanych z realizacją operacji kupna / sprzedaży.

Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Na dzień 30.06.2009 roku oraz na dzień 30.06.2008 roku Bank nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, jednemu podmiotowi lub podmiotom jednej grupy kapitałowej.

6.4. Struktura rachunku zysków i strat

Zysk netto Grupy w I półroczu 2009 roku wyniósł 4 053 tys. zł i był niższy o 97,2% w porównaniu do zysku netto osiągniętego w I półroczu 2008 roku. Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na różnice pomiędzy porównywanymi okresami był fakt obciążenia wyniku I półrocza 2009 roku kwotą –273 331 tys. zł odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw w porównaniu do kwoty –33 050 tys. zł w I półroczu 2008 roku.

Jednocześnie Grupa odnotowała w I półroczu 2009 roku wzrost o 24,0% zysku operacyjnego (rozumianego jako zysk brutto bez uwzględnienia odpisów netto z tytułu utraty wartości oraz udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych). Na jego poprawę wpłynęły przede wszystkim:

- wzrost wartości portfela kredytów detalicznych możliwy dzięki dużej skali sprzedaży walutowych kredytów mieszkaniowych oraz kredytów konsumpcyjnych w II półroczu 2008 roku,
- koncentracja w I półroczu 2009 roku na optymalizacji poziomu kosztów funkcjonowania, mającej na celu ograniczenie poziomu kosztów stałych i wzrost udziału kosztów zmiennych co pozwala na elastyczne dostosowanie poziomu kosztów do zmieniających się uwarunkowań makroekonomicznych i skali prowadzonej działalności.

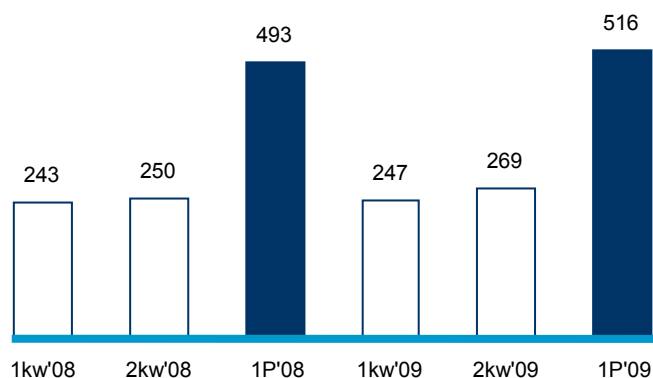
Główne składniki rachunku zysków i strat Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli.

w tys. zł	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	516 137	493 308	4,6%
Wynik z tytułu prowizji	145 928	143 592	1,6%
Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (włączając przychody z tytułu dywidend oraz wynik z transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych)	91 216	99 775	-8,6%
Wynik na pozostałych przychodach / kosztach	39 375	20 689	90,3%
Dochody ogółem	792 656	757 364	4,7%
Koszty działania banku, koszty ogólnego zarządu i amortyzacja	-518 046	-535 829	-3,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerw	-273 331	-33 050	727,0%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	697	-912	n.a.
Zysk brutto	1 976	187 573	-98,9%
Podatek dochodowy	2 077	-42 765	n.a.
Zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Banku)	4 053	144 808	-97,2%

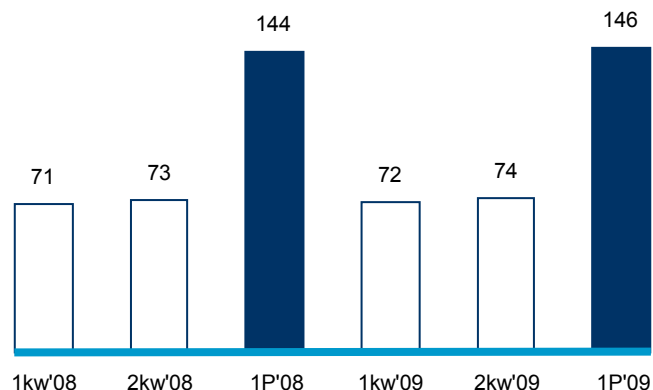
Wynik z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w I półroczu 2009 roku wyniósł 662 065 tys. zł i był o 4,0% wyższy od osiągniętego w I półroczu 2008 roku (636 900 tys. zł). Uzyskana poprawa była rezultatem dobrej sprzedaży w II półroczu 2008 roku wiodących produktów kredytowych Grupy, w tym przede wszystkim kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz kart kredytowych. Negatywnym czynnikiem był obserwowany w I półroczu 2009 roku wzrost kosztów finansowania działalności oraz osłabienie aktywności gospodarczej przekładające się na sytuację finansową oraz skalę działalności klientów.

Wynik z tytułu odsetek był wyższy w porównaniu do I półrocza 2008 o 4,6%. Czynnikiem negatywnie wpływającym w 2009 roku na jego poziom był zdecydowany wzrost konkurencji na rynku depozytów klientów indywidualnych, obserwowany od końca 2008 roku. Doprowadził on do znacznego wzrostu oprocentowania lokat terminowych i kont oszczędnościowych, pomimo jednoczesnego spadku stóp procentowych NBP. Rezultatem tych zmian był istotny spadek marży odsetkowej realizowanej na depozytach.

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2008 i 2009 roku, w mln zł, prezentuje poniższy wykres:



Wynik z tytułu prowizji i opłat wzrósł w porównaniu do I półrocza 2008 o 1,6%. Negatywnie na poziom zrealizowanego w 2009 roku wyniku wpłynął niemal dwukrotny wzrost opłat z tytułu ubezpieczeń kredytów oraz opłat z tytułu informacji kredytowej (w I półroczu 2009 roku wyniosły one łącznie 14 851 tys. zł wobec kwoty 7 886 tys. zł w I półroczu 2008 roku). Dodatkowym czynnikiem był związany z pogorszeniem koniunktury giełdowej spadek poziomu przychodów z tytułu prowizji za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi. W I półroczu 2009 roku wyniosły one 16 529 tys. zł, w porównaniu do 19 927 tys. zł w I półroczu 2008 roku. Kategorią o największej dynamice wzrostu były przychody z tytułu prowizji i opłat kredytowych (w tym kart kredytowych) - wzrost o 35,4% do poziomu 26 904 tys. zł. Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2008 i 2009 roku, w mln zł prezentuje poniższy wykres:



Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów prowizyjnych w I półroczu 2009 i 2008 roku.

	01.01.2009 - 30.06.2009	Struktura %	01.01.2008 - 30.06.2008	Struktura %
Opłaty i prowizje z tytułu obsługi kart płatniczych i bankomatów	75 584	36,9%	61 874	33,6%
Opłaty i prowizje z tytułu transakcji depozytowych z klientem	64 247	31,4%	62 804	34,1%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	26 904	13,1%	19 874	10,8%
Prowizje za dystrybucję i zarządzanie produktami inwestycyjno-ubezpieczeniowymi	16 529	8,1%	19 927	10,8%
Prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	9 439	4,6%	6 698	3,6%
Prowizje od operacji rozliczeniowych zagranicznych	7 900	3,9%	8 395	4,6%
Prowizje z tytułu pozostałej działalności powierniczej	1 019	0,5%	1 468	0,8%
Pozostałe opłaty i prowizje	3 248	1,6%	3 240	1,8%
Razem	204 870	100,0%	184 280	100,0%

Wynik z działalności handlowej i inwestycyjnej (łącznie z przychodami z dywidend oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych) wyniósł w I półroczu 2009 roku 91 216 tys. zł, tj. o 8,6% mniej niż w I półroczu 2008 roku. O 15,9% niższy był wynik na działalności handlowej, który wyniósł 85 615 tys. zł w porównaniu do 101 767 tys. zł w I półroczu 2008 roku. Powodem był fakt ujęcia w I półroczu 2009 roku w ramach tej kategorii odpisów aktualizujących wycenę czynnych transakcji pochodnych w kwocie 26 054 tys. zł oraz korekta wyceny transakcji SWAP na kwotę ok. 8 mln zł.

Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych wyniósł w I półroczu 2009 roku 39 375 tys. zł tj. o 90,3% (o 18 686 tys. zł) więcej niż w I półroczu 2008 roku. Głównym składnikiem tej kategorii są przychody uzyskiwane z wynajmu powierzchni biurowej przez spółkę Reliz. Przychody te w I półroczu 2009 roku były o 3 232 tys. zł wyższe w porównaniu do I półrocza 2008 roku (w rezultacie wzrostu kursów walut). W I półroczu 2009, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zanotowano także wyższe o 7 785 tys. zł. wpływy dotyczące należności uprzednio spisanych z bilansu. Ponadto, pozytywny wpływ na wynik miało także rozwiązanie rezerw na dłużników różnych w kwocie 4 609 tys. zł.

Koszty funkcjonowania Grupy w I półroczu 2009 roku wyniosły 518 046 tys. zł. i ukształtowały się na poziomie niższym o 3,3% od I półrocza 2008 roku.

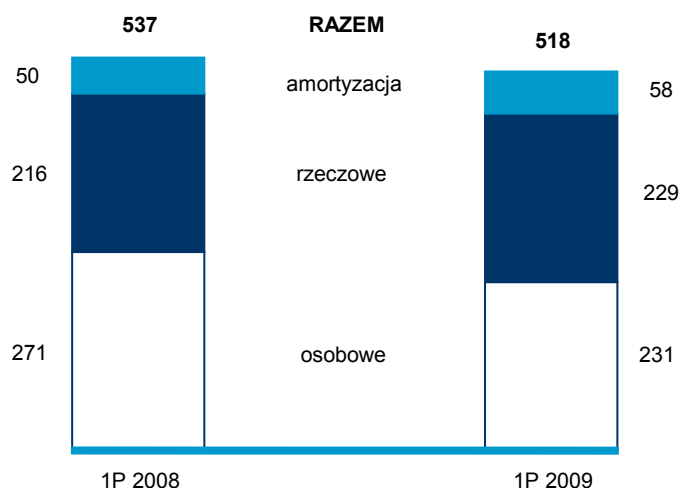
Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu kosztów pracowniczych, które zmniejszyły się o 14,7% (tj. o 39,7 mln zł). m.in. w związku z podjętymi na początku 2009 roku decyzjami o zmianach organizacyjnych i ograniczeniu zatrudnienia w Grupie. Na koniec I półrocza 2009 roku zmniejszyło się ono o 459 etatów w stosunku do końca I półrocza 2008 roku, przede wszystkim w Banku i w spółce Żagiel. Drugim powodem było utworzenie niższych niż w roku ubiegłym rezerw na premie.

Koszty działania w porównaniu do I półrocza 2008 roku wzrosły o 6,4% (t.j. o 13,8 mln zł). Wzrost dotyczył głównie kosztów utrzymania i wynajmu budynków, kosztów IT oraz opłat pocztowych i telekomunikacyjnych. Wzrosty te były rezultatem m.in. zakończonej w 2008 roku rozbudowy sieci placówek, osłabienia złotego (wpływ na wysokość kosztów wynajmu wyrażonych w większości w EUR i USD) oraz wzrostu kosztów utrzymania infrastruktury IT. Znaczenie miał również wzrost podatków i opłat, w tym kosztów BFG (wzrost o 4,6 mln zł) oraz KNF (wzrost o 1,3 mln zł). Wzrosty te zostały częściowo zneutralizowane poprzez spadek kosztów marketingu oraz zakupu

pozostałych materiałów. Koszty działania poniesione w II kwartale 2009 roku były o 3,1% niższe od kosztów I kwartału 2009 roku.

Działania w zakresie optymalizacji kosztów funkcjonowania podjęte w I półroczu 2009 roku są kontynuowane. Mają one na celu trwale obniżenie stałej bazy kosztowej co umożliwi bardziej optymalne zarządzanie wydatkami.

Poziom kosztów działania, kosztów ogólnego zarządu i amortyzacji, w I półroczu 2008 i 2009 roku, w mln zł, przedstawia poniższy wykres:



Wskaźnik koszty funkcjonowania do dochodów wyniósł w I półroczu 2009 roku 65,4%, co oznacza poprawę w stosunku do I półrocza 2008 roku o 5,4 pp.

W I półroczu 2009 roku odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i innych aktywów oraz rezerwy były ujemne i wyniosły -273 331 tys. zł. w porównaniu do obciążenia zysku brutto I półrocza 2008 roku kwotą -33 050 tys. zł.

Najważniejsze powody wzrostu odpisów to konieczność zaksięgowania w I półroczu 2009 roku odpisów aktualizujących należności z tytułu zapadłych, niespłaconych walutowych instrumentów pochodnych klientów na kwotę 70 mln zł oraz wzrost o 89 mln zł odpisów netto z tytułu utraty wartości należności klientów z segmentu consumer finance. Oba wspomniane czynniki to efekt kryzysu gospodarczego negatywnie wpływającego na sytuację finansową klientów Grupy. Dodatkowo w ramach wyniku I półrocza 2008 roku zawarte było rozwiązanie rezerwy na sprawę sporną w związku z korzystnym dla Banku wyrokiem sądowym w kwocie 36 mln zł.

Podatek dochodowy pozytywnie wpłynął na poziom zysku netto I półrocza 2009 roku. Uznanie z tytułu podatku dochodowego w Grupie w I półroczu 2009 roku wyniosło 2 077 tys. zł w porównaniu z obciążeniem wyniku Grupy w I półroczu 2008 roku kwotą -42 765 tys. zł. Efektywna stawka podatkowa w pierwszej połowie 2009 roku została zaburzona poprzez rozwiązanie rezerw i odpisów na utratę wartości w spółkach Grupy, na które w momencie zawiązania nie utworzono aktywa podatkowego w kwocie 12 mln zł.

7. Zarządzanie ryzykiem

W działalności bankowej wyróżniamy: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe i ryzyko operacyjne. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią naczelne organa Banku, to jest Zarząd Banku i Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Banku, za pośrednictwem Komitetu Audytu,

jest informowana o najważniejszych decyzjach i opiniuje działania Zarządu w tym zakresie. Bezpośrednim zarządzaniem określonym rodzajem ryzyka zajmują się poszczególne komitety:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami – odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w portfelu bankowym i handlowym oraz za zarządzanie strukturalną płynnością Banku,
- Komitet Ryzyka Operacyjnego – nadzorujący proces zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Komitet Ryzyka Kredytowego – sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem kredytowym.

Pracami wymienionych komitetów kierują Członkowie Zarządu, których jest co najmniej dwóch w składzie każdego komitetu. Podstawowe zasady procesu zarządzania ryzykiem to przede wszystkim przestrzeganie zewnętrznych i wewnętrznych limitów oraz optymalizowanie i mitygowanie ryzyka poprzez proces ciągłego monitorowania. Proces zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem. Najważniejszym celem zarządzania kapitałem w Banku jest jego optymalizacja, oczywiście przy równoczesnym spełnieniu zewnętrznych wymogów kapitałowych. Osiągnięciu tego celu służy wdrożony w I półroczu 2008 roku proces ICAAP (Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego).

Bardziej szczegółowe dane dotyczące zarządzania ryzykiem oraz stosowanych miar ryzyka znajdują się w notce 44 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 rok.

7.1. Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa i proces zarządzania ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej Kredyt Banku S.A. definiowane jest jako potencjalne niekorzystne odchylenie od wartości oczekiwanej instrumentu finansowego wynikające z niewywiązania się ze zobowiązań przez kredytobiorcę/pożyczkobiorcę, gwaranta/regwaranta, kontrahenta (odnosi się do transakcji skarbcowych) lub emitenta (w przypadku instrumentów dłużnych), z uwagi na niewypłacalność lub brak chęci wykonania płatności lub w związku ze zdarzeniami lub środkami zastosowanymi przez władze polityczne lub monetarne konkretnego kraju. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się z uwzględnieniem aspektu ryzyka kredytowego jednostkowej transakcji oraz w ujęciu portfelowym.

Grupa Kredyt Banku S.A. prowadzi ostrożną politykę dotyczącą podejmowania ryzyka kredytowego. Podstawowym celem jest zapobieganie utracie wartości portfela kredytowego oraz minimalizacja udziału należności, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w sumie należności kredytowych. Najważniejsze założenia w obszarze polityki kredytowej to:

- oddzielenie funkcji sprzedaży i zarządzania ryzykiem kredytowym,
- stały monitoring i wczesna identyfikacja zagrożeń,
- centralizacja uprawnień decyzyjnych w procesie kredytowym oraz zarządzania portfelem kredytów, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości,
- dywersyfikacja ryzyka oraz ograniczenie finansowania sfer działalności gospodarczej charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem.

W I półroczu 2009, ze względu na pogorszenie sytuacji gospodarczej, Bank podejmował następujące działania mające na celu zaostrzanie polityki kredytowej oraz poprawę efektywności windykacji:

- zaprzestanie udzielania kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych,

- akceptacja nowych wyższych kosztów utrzymania rodziny wykorzystywanych do wyliczania zdolności kredytowej klientów,
- wdrożenie rozszerzonej weryfikacji klientów w bazie BIK, wykorzystywanej w procesie kredytowym, w celu zwiększenia jakości akceptowanych klientów,
- implementacja nowych, bardziej restrykcyjnych warunków kredytowania w przypadku klientów indywidualnych,
- wprowadzenie procedury zarządzania zagrożonymi instytucjami finansowymi.

Obserwowane w I półroczu osłabianie się złotówki (mające swój szczyt w marcu 2009), wpływało niekorzystnie na wyceny transakcji profesjonalnych dokonywanych z klientami Banku, a tym samym powodowało wzrost ryzyka kredytowego wynikającego z ewentualnego braku możliwości uregulowania należności w dniu rozliczenia transakcji. W celu ograniczenia tego ryzyka Bank podejmował następujące działania:

- dalsze ograniczanie limitów profesjonalnych,
- implementacja nowych wag ryzyka, stosowanych do kalkulacji wykorzystania limitów profesjonalnych, mających na celu uniknięcie w przyszłości dużej liczby przekroczeń wynikających ze znaczącego wzrostu zmienności kursów walut,
- wdrożenie metodologii liczenia rezerw portfelowych dla transakcji profesjonalnych.

Poza standardowymi zabezpieczeniami kredytowymi zawartymi w umowach kredytowych, nieodbiegającymi od praktyki sektorowej (hipoteki, przewłaszczenia, zastawy rejestrowe, poręczenia, gwarancje oraz cesje należności), Bank nie stosuje innych zabezpieczeń kredytowych np. derywatów kredytowych. Bank monitoruje ustanowione prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorcę (w tym wycen rzeczoznawców majątkowych) oraz wewnętrznych baz danych zawierających historyczną informację na temat odzyskiwalności zabezpieczeń.

Pokrycie ratingami wewnętrznymi należności kredytowych bilansowych i pozabilansowych Banku wobec kontrahentów innych niż banki i rządy na dzień 30.06.2009 roku wyniosło 97,34%. Według stanu na dzień 30.06.2009 roku nie wystąpiło przekroczenie limitów koncentracji.

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów korporacyjnych

stan na dzień 30.06.2009 roku

Podmiot	Udział % w portfelu
Klient 1	3,3
Klient 2	2,4
Klient 3	2,3
Klient 4	2,2
Klient 5	2,1
Klient 6	2,1
Klient 7	1,8
Klient 8	1,8
Klient 9	1,6
Klient 10	1,4
Razem	21,0

Zaangażowanie w segmentach branżowych (bez osób fizycznych)

Branża	Zaangażowanie %	Dane porównywalne	
		Zaangażowanie %	Zaangażowanie %
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Działalność produkcyjna	30,0	27,9	31,6
Handel hurtowy i detaliczny; naprawy pojazdów mechanicznych oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego	24,3	24,1	22,5
Obsługa nieruchomości i wynajem	16,1	15,3	10,0
Pośrednictwo finansowe	9,9	11,3	15,3
Budownictwo	6,1	5,8	5,6
Transport, gospodarka magazynowa i łączność	3,6	4,7	4,7
Rolnictwo, łowiectwo, leśnictwo	2,3	2,3	1,9
Administracja publiczna i obrona narodowa, gwarantowana prawnie opieka socjalna	2,2	2,8	3,0
Górnictwo i kopalnictwo	1,6	1,6	1,5
Ochrona zdrowia i opieka socjalna	1,0	1,1	1,1
Zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę	0,9	1,0	0,8
Hotele i restauracje	0,8	0,9	0,8
Pozostała działalność usługowa komunalna, socjalna i indywidualna	0,8	0,9	1,0
Edukacja	0,3	0,2	0,2
Rybołówstwo i rybactwo	0,1	0,1	0,0
Razem	100,0	100,0	100,0

Zaangażowanie geograficzne

Województwo	Struktura kredytów brutto w % 30.06.2009	Dane porównywalne	
		Struktura kredytów brutto w % 31.12.2008	Struktura kredytów brutto w % 30.06.2008
Mazowieckie	23,0	22,7	22,2
Lubelskie	13,1	13,8	14,7
Dolnośląskie	10,6	10,8	10,7
Wielkopolskie	8,7	8,9	8,7
Pomorskie	7,7	7,3	6,9
Małopolskie	6,9	5,7	7,2
Śląskie	6,3	7,3	6,8
Zachodniopomorskie	4,8	4,8	4,5
Łódzkie	3,9	3,9	4,0
Podlaskie	3,1	3,2	3,3
Kujawsko-pomorskie	2,9	2,9	2,8
Podkarpackie	2,6	2,6	2,6
Warmińsko-mazurskie	2,2	2,1	2,2
Lubuskie	1,6	1,6	1,3
Świętokrzyskie	1,4	1,2	1,2
Opolskie	1,0	1,0	0,7
Nierezydent	0,2	0,2	0,2
Razem	100,0	100,0	100,0

7.2. Ryzyko płynności

Z działalnością każdego banku nieodłącznie związane jest ryzyko płynności. Wynika ono między innymi z niedopasowania aktywów i zobowiązań pod względem terminów płatności, które jest naturalną konsekwencją rozbieżnych potrzeb klientów w zakresie bankowych usług depozytowych i kredytowych. Najistotniejszym elementem prowadzonej przez Bank polityki zarządzania aktywami i zobowiązaniami jest utrzymanie płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do terminowego realizowania zobowiązań finansowych. Płynność bieżąca utrzymywana jest poprzez korygowanie nadwyżki lub niedoboru środków płynnych operacjami przeprowadzanymi na międzybankowym rynku pieniężnym. Bezpieczeństwo Banku jest zapewnione poprzez utrzymywanie płynnych rezerw oraz właściwej struktury terminowej i jakościowej całego bilansu. Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem płynności podejmuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. Bank zabezpiecza ryzyko płynności poprzez:

- utrzymywanie odpowiedniego poziomu gotówki, z uwzględnieniem wielkości rezerw obowiązkowych,
- posiadanie odpowiedniej wielkości portfeli płynnych papierów wartościowych (obligacji rządowych),
- wykonywanie transakcji na instrumentach pochodnych,
- utrzymywanie zróżnicowanego portfela depozytów w kategoriach terminów i klientów,
- dostęp do rynku międzybankowego i operacji otwartego rynku,
- dostęp do kredytu lombardowego.

Analiza sytuacji płynnościowej Banku, dokonywana jest głównie na podstawie oceny stabilności bazy depozytowej oraz raportu luki płynności, m.in. poprzez monitorowanie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, co umożliwia prognozowanie zapotrzebowania na środki płynne oraz uniknięcie nadmiernej koncentracji wypłat środków w jednym terminie. Płynność finansowa Banku monitorowana jest również w oparciu o system wskaźników obrazujących strukturę zobowiązań i należności dla pasm terminowych od 7 dni do 5 lat t.j.: wskaźnik płynności – Stock Liquidity Ratio (SLR) – wskaźnik płynności krótkoterminowej (do 5 dni roboczych), wskaźnik płynności – Liquidity Mismatch Ratio (LMR) – wskaźnik płynności (do 3, 6 miesięcy) i wskaźnik płynności – Coverage Ratio (CR) – wskaźnik płynności informujący o stopniu finansowania długoterminowych aktywów długoterminowymi pasywami (1, 2, 3 i 5 lat).

W Banku kontynuowane są prace nad metodologią urealniania raportu opisującego lukę płynności. Urealnianie luki ma na celu pokazanie prawdziwego obrazu płynności. Bank modeluje zachowania klientów (ilość odnawianych depozytów terminowych; kwoty przyznanych lecz jeszcze nie uruchomionych kredytów) oraz uwzględnia wyniki tych analiz w obrazie płynności.

Grupa finansuje akcję kredytową (szczególnie w części kredytów udzielonych w walutach obcych) nie tylko bazą depozytów, ale również w dużej mierze finansowaniem udostępnionym przez głównego udziałowca Banku – KBC. Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz otrzymane depozyty będą odnawiane w momencie zapadalności, co pozwala je traktować jako długoterminowe finansowanie.

Stabilność źródeł finansowania

w tys. zł	Stan na 30.06.2009	Stan 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Kredyty i pożyczki otrzymane z Grupy KBC	7 202 103	6 763 261	3 655 012
- w tym denominowane w walucie	6 630 156	4 991 104	1 993 416
Depozyty terminowe	3 124 725	4 087 081	521 375
- w tym z Grupy KBC	3 110 907	3 993 949	353 572
Rachunki bieżące	1 008 657	1 271 449	2 977 321
Inne zobowiązania	5 033	3 222	4 023
Razem zobowiązania wobec banków	11 340 518	12 125 013	7 157 731
Zobowiązania podporządkowane (z Grupy KBC)	849 952	279 643	208 800
Razem	12 190 470	12 404 656	7 366 531

Struktura bazy depozytowej jest korzystna również ze względu na pierwotny termin wymagalności. Na dzień 30.06.2009 oraz 31.12.2008 oraz 30.06.2008 kształtowała się następująco:

Zobowiązania wobec klientów wg terminów wymagalności

	30.06.2009	Dane porównywalne 31.12.2008	Dane porównywalne 30.06.2008
- do 1 miesiąca	16 109 697	14 425 135	15 992 795
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 933 269	3 229 994	1 431 886
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 330 802	1 476 417	1 085 669
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	535 767	716 340	510 240
- powyżej 1 roku do 3 lat	225 872	194 506	33 667
- powyżej 3 do 5 lat	227 160	214 787	258 976
- powyżej 5 do 10 lat	7 062	17 327	24 678
- powyżej 10 do 20 lat	864	860	854
- powyżej 20 lat	0	0	0
Razem	22 370 493	20 275 366	19 338 765

Należności od klientów brutto według terminów zapadalności

	30.06.2009	Dane porównywalne 31.12.2008	Dane porównywalne 30.06.2008
- do 1 miesiąca	1 355 405	617 664	738 443
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	821 827	827 967	751 524
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 465 732	914 266	1 037 489
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 802 886	5 370 333	4 570 406
- powyżej 1 roku do 3 lat	3 942 962	3 608 734	2 411 144
- powyżej 3 do 5 lat	2 454 809	2 346 079	1 894 619
- powyżej 5 do 10 lat	4 083 455	4 094 975	2 726 336
- powyżej 10 do 20 lat	5 176 598	4 588 744	2 709 976
- powyżej 20 lat	3 791 139	4 022 498	2 467 672
- dla których termin zapadalności upłynął	1 085 095	1 269 387	815 683
Razem	28 979 908	27 660 647	20 123 292

7.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest zdefiniowane jako stopień zagrożenia pozycji finansowej Banku na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych (stóp procentowych, kursów walutowych oraz cen akcji) i ich zmienności (volatility) na rynku.

Bank nie działa aktywnie na rynku akcji (inwestycje w akcje są to inwestycje długoterminowe lub inwestycje w strategiczne w podmioty zależne). Bank nie prowadzi również działalności na rynkach towarowych. W Banku spośród wszystkich rodzajów ryzyka rynkowego mamy do czynienia z ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Działalność Banku jest podzielona

na dwie części: księgę handlową i księgę bankową. Ze względu na odmienny charakter otwieranych pozycji, ryzyko monitorowane jest w każdej księdze osobno.

Księga handlowa

Księga handlowa jest wydzieloną częścią portfela Banku, na której Bank zamierza uzyskiwać dochody wynikające z krótkoterminowych zmian cen, stóp procentowych, kursów walutowych, bądź innych parametrów rynkowych. Główna część działalności księgi handlowej jest związana z instrumentami finansowymi w PLN, w mniejszym stopniu są to także instrumenty finansowe w USD i EUR.

W portfelu handlowym podstawową miarą ryzyka jest wartość zagrożona (Value at Risk, VaR). Wartość zagrożona oznacza taką kwotę, że prawdopodobieństwo poniesienia przez Bank większej straty niż ta kwota wynosi 1% (przy założonym poziomie istotności 99% - taki poziom jest założony w Banku). VaR w Banku jest wyliczany metodą historyczną w horyzoncie czasowym 10 dni z uwzględnieniem wyliczeń danych rynkowych z ostatnich 500 dni. Limit VaR dla księgi handlowej jest nałożony na Global VaR obejmujący łącznie ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.

Bank nie prowadzi portfela opcji na stopę procentową ani portfela opcji walutowych na swój własny rachunek, tzn. nie prowadzi działalności spekulacyjnej. Dlatego też ryzyko rynkowe w portfelu transakcji opcyjnych nie występuje.

Księga handlowa – ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej odzwierciedla stopień zagrożenia pozycji finansowej Banku na efekty niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych. Poziom ryzyka stopy procentowej jest monitorowany i ograniczany (przez ustanowienie limitów) przy użyciu miary BPV (basis point value - wrażliwość ceny na równoległe przesunięcie stóp procentowych na krzywej dochodowości).

Dodatkowo przeprowadzana jest również analiza wrażliwości całej pozycji księgi handlowej na ryzyko stopy procentowej poprzez kalkulację VaR na ryzyko stopy procentowej (przy takich samych parametrach jak Global VaR, czyli przedział istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni). Analiza ryzyka stopy procentowej uzupełniona jest przez przeprowadzane testy warunków skrajnych wyrażające wielkość możliwej straty w sytuacjach bardzo niekorzystnych (kryzysowych) zmian stóp procentowych.

Księga handlowa – ryzyko walutowe

Ryzyko kursowe wyraża stopień zagrożenia pozycji finansowej jednostki na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych na rynku. Zagrożenie to obejmuje dochody z operacji wymiany walutowej oraz wyceny otwartych pozycji walutowych, wynikających z różnicy między wartością aktywów i wartością zobowiązań w danej walucie. Pozycja walutowa Banku zarządzana jest łącznie dla księgi handlowej i bankowej. Zarządzanie pozycją walutową Banku odbywa się w księdze handlowej.

Na bazie dziennej przeprowadzana jest analiza wrażliwości całej pozycji księgi handlowej na ryzyko walutowe poprzez kalkulację VaR na ryzyko walutowe (przy takich samych parametrach jak Global VaR, czyli przedział istotności 99%, horyzont czasowy 10 dni i horyzont obserwacji 500 dni).

Księga bankowa

Księga bankowa obejmuje operacje niezaliczone do portfela handlowego, tzn. działalność komercyjną oddziałów, pośredników kredytowych oraz portfele papierów wartościowych zabezpieczających płynność oraz stabilny dochód odsetkowy.

Księga bankowa – ryzyko stopy procentowej

Bank aktywnie zarządza ryzykiem stopy procentowej w pięciu głównych walutach bilansu: PLN, EUR, USD, CHF, GBP.

W portfelu bankowym podstawowym narzędziem pomiaru i limitowania ryzyka jest luka stopy procentowej przygotowywana oddzielnie dla każdej z walut. Na jej podstawie wyliczane są następujące miary ryzyka:

- wrażliwość wyceny aktywów i zobowiązań (BPV),
- duration,
- wskaźniki luki skumulowanej.

Analiza luki stopy procentowej wykorzystywana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej przeprowadzana jest w oparciu o informacje o poszczególnych pozycjach bilansu Banku oraz pozycjach pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. W przypadku instrumentów finansowych bez określonego terminu wymagalności (na podstawie analiz stabilności dla każdego rodzaju produktu), w Banku został wprowadzony model cyklicznego rolowania się depozytów. Takie ujęcie produktów pozwala efektywniej zarządzać ryzykiem związanym z tego typu instrumentami oraz umożliwia otrzymanie stabilnego dochodu z inwestowania tych środków.

Dodatkowym narzędziem monitorowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej są również testy warunków skrajnych oraz obliczenia wartości narażonej na ryzyko (VaR).

Księga bankowa – ryzyko walutowe

Jak zostało wspomniane wyżej, zarządzanie pozycją walutową odbywa się w Księdze Handlowej. Powstałe w ciągu dnia pozycje z tytułu transakcji klientów Banku transferowane są za pomocą transakcji wewnętrznych do Księgi Handlowej.

Należy zaznaczyć, że ryzyko walutowe w Kredyt Banku postrzegane jest nie tylko jako ryzyko występujące przy otwartej pozycji walutowej, ale także jako ryzyko zmiany wartości określonych produktów na skutek zmiany kursów walut. W szczególności zagrożenie to występuje w przypadku kredytów udzielonych w walutach obcych. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego rosnącego w przypadku wzrostu kursu waluty, w której udzielono kredytu (dotyczy to również kredytu udzielonego w złotych, lecz o wartości indeksowanej do kursu waluty obcej), w umowach kredytowych klientów instytucjonalnych zawarte są klauzule zobowiązujące do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zgody na przewalutowanie kredytu, gdy klient nie posiada przychodów w walucie kredytu. W celu zabezpieczenia ryzyka kursowego, na jakie narażony jest klient, oferowane mu są transakcje pochodne (forwardy, opcje).

W celu ograniczenia ryzyka walutowego przy udzielaniu kredytu na cele mieszkaniowe w walucie obcej klientom indywidualnym, Bank badając zdolność kredytową:

- ustala wysokość kwoty najwyższej miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej wnioskowanego kredytu przy założeniu, że kapitał wnioskowanego kredytu jest większy o 20%,
- Bank ustala maksymalny poziom wskaźnika LtV (Loan To Value) na niższym poziomie niż dla kredytów złotych (wskaźnik LtV należy rozumieć jako stosunek wartości kredytu do wartości nieruchomości zabezpieczającej),
- dodatkowo wnioskodawca jest informowany o ryzyku zmian kursów walutowych.

W II kwartale 2009 roku Bank wycofał z oferty kredyty w euro i franku szwajcarskim dla klientów indywidualnych oraz dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Szczegółowe informacje na temat wartości poszczególnych miar ryzyka oraz stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla księgi bankowej znajdują się w nocie 44 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 rok.

Przeciętne stopy procentowe w Kredyt Banku S.A. w 2009 roku

Średnie oprocentowanie depozytów klientów, obliczone jako relacja kosztów odsetkowych do średniego w ciągu roku wolumenu depozytów, dla głównych walut, kształtowało się następująco:

	30.06.2009	30.06.2008
PLN	4,6	3,9
EUR	1,6	2,5
USD	1,1	2,4
CHF	0,3	0,5

Średnie oprocentowanie kredytów klientów, obliczone jako relacja przychodów odsetkowych od kredytów pracujących do średniego w ciągu roku wolumenu należności kredytowych, w podziale na główne waluty, kształtowało się następująco:

	30.06.2009	30.06.2008
PLN	7,9	7,8
EUR	3,4	5,5
USD	2,0	5,0
CHF	2,3	4,3

7.4. Ryzyko operacyjne

Grupa definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość nieoczekiwanego wpływu na wynik finansowy, w wyniku niedostosowania bądź zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów technicznych, jak też na skutek zdarzeń zewnętrznych.

Bank stosuje metodę podstawowego wskaźnika na użytek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego. W związku z tym Bank, m.in.:

- posiada określony zakres odpowiedzialności osób w ramach tego systemu,
- prowadzi rejestr zdarzeń operacyjnych oraz strat wynikających z ryzyka operacyjnego,
- posiada system zarządzania ryzykiem operacyjnym, który podlega regularnym i niezależnym przeglądom.

Bank podjął działania ukierunkowane na stosowanie metody standardowej, poprzez m.in.: wzmocnienie systemu oceny ryzyka operacyjnego poprzez systematyczne dokonywanie samooceny ryzyka (RSA) w poszczególnych obszarach biznesowych oraz zarządzanie ryzykiem, poprzez implementację planów działania redukujących ryzyka oraz mierzenie poziomu ryzyka przy użyciu głównych wskaźników ryzyka (KRI). Celem jest efektywne włączenie wyniku oceny ryzyka w proces monitorowania i kontroli profilu ryzyka operacyjnego Kredyt Banku.

Istotną rolę we wdrażaniu narzędzi i technik zarządzania ryzykiem operacyjnym, odgrywają pracownicy pełniący funkcję koordynatorów ds. ryzyka operacyjnego, którzy wspierają zarządzających jednostkami biznesowymi. Bezpośrednia odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem operacyjnym spoczywa na zarządzających poszczególnymi liniami biznesowymi.

Infrastruktura zarządzania i metodologia są spójne w Banku i podmiotach zależnych. Wdrażają one analogiczne narzędzia identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego. Całość procesu jest nadzorowana przez Komitet Ryzyka Operacyjnego oraz Zarząd Banku.

8. Oceny wiarygodności finansowej jednostki dominującej Grupy

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Kredyt Bank S.A. nie posiadał ocen wiarygodności finansowej opracowanych na podstawie jego zlecenia.

W dniu 11 marca 2009 r. Kredyt Banku S.A. poinformował o rozwiązaniu umowy o świadczenie usług ratingowych, zawartej pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. oraz Moody's Investors Service. Podjęta decyzja wynikała z faktu, iż Bank w najbliższym czasie nie planuje pozyskiwania finansowania długoterminowego ze źródeł zewnętrznych, uzasadniającego posiadanie ocen ratingowych.

Zgodnie z informacją przekazaną w dniu 11 marca 2009 roku przez Moody's Investors Service, wycofanie ratingów KB S.A. nie oznaczało zmiany oceny wiarygodności kredytowej Banku.

Z kolei w dniu 30 marca 2009 r. Bank rozwiązał umowę o świadczenie usług ratingowych zawartą pomiędzy Kredyt Bankiem S.A. oraz Fitch Ratings. Powyższa decyzja wynikała z faktu, iż Bank w najbliższym czasie nie planuje pozyskiwania finansowania długoterminowego ze źródeł zewnętrznych, uzasadniającego posiadanie ocen ratingowych.

Zarząd Kredyt Banku S.A. poinformował również, że w dniu 30 marca 2009 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła poniższe oceny ratingowe Banku: długoterminowy rating podmiotu (IDR) na poziomie A (z negatywną perspektywą), krótkoterminowy rating podmiotu (IDR) na poziomie F1 oraz rating wsparcia na poziomie 1.

Jednocześnie agencja obniżyła rating indywidualny Kredyt Banku S.A. z "C/D" na "D". Agencja uzasadniła, iż powyższa decyzja odzwierciedla pogorszenie warunków ekonomicznych w Polsce, które może skutkować niższymi przychodami oraz wyższymi kosztami ryzyka polskich banków. W tym kontekście, zdaniem Fitch, baza kapitałowa Kredyt Banku zapewnia jedynie ograniczone zabezpieczenie w przypadku realizacji negatywnego scenariusza.

9. Ład korporacyjny

Zasady ładu korporacyjnego

Od początku obowiązywania zasad ładu korporacyjnego (po raz pierwszy zostały inkorporowane przez władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w 2002 r.), Kredyt Bank S.A. deklaruje ich przestrzeganie i dokłada wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie.

Z dniem 1 stycznia 2008 roku weszły w życie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Uchwała Rady Giełdy 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r) Bank nowe zasady przyjął w dniu 28 maja 2008 roku uchwałą 25/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Banku S.A.

Pierwszy Raport ładu korporacyjnego 2007 o stosowaniu nowych zasad został dołączony do Sprawozdania Finansowego Banku za 2007 rok oraz opublikowany na stronie internetowej Banku. Raport ładu korporacyjnego 2007 odnosił się do zasad obowiązujących w 2007 roku czyli "Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005".

Zarząd Banku w 2009 roku przygotował Raport ładu korporacyjnego 2008 oparty na „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, który został dołączony do Sprawozdania Finansowego Banku za 2008 rok oraz opublikowany na stronie internetowej Banku.

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego w Banku obowiązują Regulaminy Rady Nadzorczej i Zarządu, a także Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają należyte wykształcenie - większość jest absolwentami prawa lub ekonomii. Ponadto wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W razie potrzeby Rada Nadzorcza może powoływać również inne Komitety, określając ich zakres oraz tryb działania. Komitet Audytu wykonuje czynności nadzorcze nad działalnością jednostek organizacyjnych

Banku odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem i funkcję compliance. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy nadzór nad sprawami pracowniczymi oraz wynagrodzeniami, w szczególności Członków Zarządu Banku.

Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Banku określa szczegółowe zasady prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał. Regulamin określa między innymi zasady uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu oraz szczegółowe regulacje odnoszące się do wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Bank, przestrzegając zasad ładu korporacyjnego, prezentuje na stronie korporacyjnej - pod adresem www.kredytbank.pl w wersjach polskiej i angielskiej - podstawowe dokumenty korporacyjne, życiorysy członków Zarządu Banku oraz członków Rady Nadzorczej, raporty bieżące i okresowe oraz inne informacje pozwalające na rzetelną ocenę funkcjonowania spółki. Informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia Banku (między innymi: termin, projekty uchwał wraz z uzasadnieniem, sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej), zdarzenia korporacyjne, zawarcie istotnych umów, przygotowywane i publikowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Oświadczenia członków Rady Nadzorczej o powiązaniach z akcjonariuszami oraz oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego z lat poprzednich zostały również udostępnione na stronie internetowej Banku. Proces ustalania i wypłaty dywidendy oraz ustalania praw akcjonariuszy wynikających ze zdarzeń korporacyjnych odbywa się na podstawie obowiązujących przepisów prawa, przy czym zachowane są niezbędne odstępy czasowe. W Banku spełniona jest zasada równego traktowania akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Bank z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi. Propozycja Zarządu Banku dotycząca wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego rozpatrywana jest przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Etyka biznesu

Kredyt Bank uznaje etykę i uczciwość za wartości o znaczeniu fundamentalnym w prowadzeniu działalności biznesowej. Nasze wartości korporacyjne – tworzące akronim PRO (Profesjonalny, Reprezentujący szacunek i Otwarty) – są dla nas wskazówką w naszych codziennych działaniach. Łącznie tworzą one spójną całość i obejmują: uprzejmość wobec klienta, wydajność, przedsiębiorczość i innowacyjność.

Nadrzędna zasada polityki kredytowej polega na finansowaniu transakcji zgodnych z normami etycznymi oraz z przepisami obowiązującego prawa. Wykluczone jest finansowanie działalności przestępczej w rozumieniu kodeksu karnego oraz społecznie nieakceptowanej. Kredyt Bank nie finansuje produkcji i handlu bronią, hazardu, przemysłu erotycznego, projektów z obszaru bio-inżynierii, unika finansowania firm wykazujących podwyższone ryzyko ekologiczne.

W Banku obowiązuje polityka w zakresie przyjmowania przez pracowników upominków i prezentów, która wprowadza bezwzględny zakaz stosowania przekupstwa, łapownictwa oraz przyjmowania darów pieniężnych i wymuszania upominków jako warunku pozytywnego rozpatrzenia sprawy. Ponadto stanowi ona, że upominki w formie łapówek czy ukrytej prowizji są zawsze zakazane.

Obowiązująca w Banku polityka dotycząca ochrony osób (whistleblowers) zgłaszających nadużycia, nieprawidłowości i zaniedbania w działalności Grupy Kredyt Banku S.A. daje możliwość zgłaszania przez pracowników nadużyć lub innych zaniedbań na możliwie najwcześniejszym etapie, bez obawy o jakiegokolwiek represje. Jednocześnie zgłaszający (whistleblowers) mają gwarancję uczciwego traktowania, a zgłoszone przez nich sprawy są rozpatrywane obiektywnie, z zachowaniem poufności.

W Banku obowiązuje polityka w zakresie przeciwdziałania procederowi prania pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Na stronie internetowej Banku zamieszczony został kwestionariusz potwierdzający wdrożenie przez Bank ww. polityki i spełnianiu jej wymagań.

Zaangażowanie społeczne

Kredyt Bank, obok prowadzenia działalności typowo biznesowej, dostrzega potrzebę aktywnego uczestniczenia w sprawach ważnych dla społeczności lokalnych, w których działa. Wspólnie z Wartą realizuje wartościowe projekty społeczne. Odpowiedzialność spółki w tym obszarze przejawia się w dążeniu do tworzenia przyjaznego środowiska dla rozwoju społeczności, ze szczególnym wsparciem bezpiecznego rozwoju dzieci i kształtowania wśród nich prawidłowych postaw i zachowań.

Wspólnie ze Stowarzyszeniem Laboratorium Troski od 2007 r. firmy realizują projekt społeczno-edukacyjny „Akademia Misia Ratownika”, adresowany do uczniów klas I-III szkół podstawowych, którego celem jest zmniejszenie liczby wypadków z udziałem najmłodszych, ochrona ich zdrowia oraz ochrona przed przemocą czy uzależnieniami. Wiosną 2009 r. zakończyła się II edycja projektu. Łącznie w dwóch edycjach programu wzięło udział 18 tys. uczniów ze 128 szkół i 848 klas nauczania początkowego.

Projekt ten został wyróżniony przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu w Raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce. Dobre praktyki” w kategorii „Biznes a społeczeństwo”. Ponadto w Raporcie w kategorii „Kampanie społeczne” zaprezentowano program edukacyjny Banku i Warty „Podróże na medal”. Wyróżnienie obu projektów w Raporcie to dowód, że projekty społeczne realizowane przez spółki są wartościowe i cieszą się uznaniem niezależnych ekspertów.

Do tegorocznej edycji Raportu zgłoszono łącznie 155 dobrych praktyk, z których wybrano 88 najciekawszych przykładów działań prezentowanych przez 77 firm. Raport to jedyna publikacja podsumowująca najlepsze działania społeczne firm w danym roku w naszym kraju.

Bank kontynuuje współpracę w charakterze Partnera Strategicznego Forum Odpowiedzialnego Biznesu i uczestniczy w Programie Partnerstwa realizowanym przez FOB. Do grona Partnerów zapraszane są firmy, które „poprzez swoje wartości, działania i doświadczenia oraz zaangażowanie w Program Partnerstwa FOB długofalowo wspierają rozwój odpowiedzialnego biznesu w Polsce”.

Od 2008 r. spółka współpracuje też ze Stowarzyszeniem Centrum Wolontariatu. Bank jest Partnerem Programu „Wolontariat Biznesu”, skupiającego firmy odpowiedzialne społecznie, które w wolontariacie pracowniczym dostrzegają szanse – zarówno dla siebie, jak i pracowników. W I półroczu 2009 r. zorganizowano m.in. akcję honorowego oddawania krwi w Centrali Banku, wyjazd dzieci z Łódzkiego Hospicjum na SAFARI w okolicy łódzkich Poddębic, przeprowadzono remont Rodzinnego Domu Dziecka w Łodzi. W Kredyt Banku i Warcie jest już ponad 100 wolontariuszy.

Spółka chętnie uczestniczy w przedsięwzięciach realizowanych na poziomie lokalnym, wpisujących się w zaangażowanie społeczne firmy. Bank wsparł finansowo budowę jednego z największych placów zabaw w województwie śląskim. Integracyjne, nowoczesne miejsce zabaw o powierzchni ok. 1500 m² powstało w Katowicach na Osiedlu Tysiąclecia, dzięki współpracy Banku ze Spółdzielnią Mieszkaniową „Piast”.

Projekty społeczne podejmowane są również przez Fundację Warty i Kredyt Banku „Razem możemy więcej”, która prowadzi działalność pożytku publicznego w obszarze edukacji, kultury i dobroczynności. W I półroczu 2009 r. Fundacja kontynuowała program wsparcia wolontariatu „Chcę pomagać!”, w którym przyznawane są granty w wysokości do 5 tys. zł na projekty zgłaszane przez zaangażowanych społecznie pracowników. Pod koniec maja Rada Fundacji przyznała 8 grantów na łączną kwotę 34 tys. zł, przeznaczonych m.in. na wakacyjne atrakcje dla podopiecznych Specjalnego Ośrodka Opiekuńczo-Wychowawczego w Żardenikach i domów dziecka z Wałbrzycha, Białegostoku, Podgrodzia k. Wilna. Fundacja rozwija też współpracę z Porozumieniem „Dzieci pod Ochroną”, wspierając jego działania nie tylko finansowo, ale także merytorycznie. W czerwcu 2009 r. rozpoczęła się przygotowana przez Porozumienie kampania społeczna przeciwko stosowaniu kar cielesnych wobec dzieci pt. „Bicie jest głupie”. Działania mają prowadzić do zmian legislacyjnych, w tym wprowadzenia całkowitego zakazu stosowania kar cielesnych.

Kredyt Bank i Warta od lat wspierają też ciekawe wydarzenia kulturalne. W ciągu ostatnich trzech lat spółki zaangażowały się trzy spektakularne wydarzenia muzyczne na światowym poziomie artystycznym – w 2007 r. zespołu Genesis, w 2008 r. legendarnego gitarzysty Carlosa Santany, a w maju 2009 r. grupy Simply Red. Przez sponsoring przedsięwzięć o znaczącym wydźwięku społecznym firmy chcą rozwijać życie kulturalne Polaków, jak też nawiązywać i utrzymywać pozytywne relacje z klientami.

10. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kredyt Banku S.A.

Czynniki zewnętrzne

Gospodarka światowa znajduje się w ostrej recesji wywołanej gwałtowną eskalacją kryzysu finansowego, która wystąpiła w IV kwartale 2008 roku oraz powszechnym spadkiem zaufania uczestników procesów gospodarczych, zarówno przedsiębiorstw jak i konsumentów. Skala pogorszenia koniunktury okazała się większa od oczekiwań, zarówno w odniesieniu do gospodarki światowej jak i polskiej. Dodatkowo przewiduje się, że załamanie gospodarcze w Europie będzie prawdopodobnie głębsze niż w Ameryce. Reakcją rządów był szereg inicjatyw, które mają na celu poluzowanie polityki fiskalnej oraz ograniczenie restrykcyjności polityki monetarnej. Zagrożeniem związanym z taką polityką gospodarczą jest możliwość wystąpienia silnych impulsów inflacyjnych.

Gospodarka polska znajduje się na skraju recesji. W przypadku sektora bankowego wpływ kryzysu widoczny był początkowo w przeniesieniu się zaburzeń globalnych na rynek polski co spowodowało obniżenie płynności krajowych rynków finansowych oraz wystąpienie silnej deprecjacji złotego.

Ograniczenie dostępu do finansowania na rynku międzybankowym oraz wyraźna nierównowaga bilansowa między kredytami, a depozytami widoczna w skali sektora spowodowała znaczny wzrost konkurencji na rynku depozytowym i w rezultacie wzrost kosztu finansowania działalności. Problemem dla banków może stać się utrzymanie dochodowości niektórych portfeli kredytowych, w szczególności kredytów mieszkaniowych udzielonych z zastosowaniem stałej marży. Dodatkowym czynnikiem zmniejszającym przychody banków jest rekomendacja nadzoru bankowego umożliwiająca klientom spłatę zadłużenia bezpośrednio w walucie kredytu.

Rozwój działalności kredytowej w I półroczu 2009 roku uległ znacznemu spowolnieniu i można spodziewać się jego dalszego ograniczenia. Bardzo ważnym czynnikiem jest wynikający z pogorszenia sytuacji ekonomicznej klientów wzrost ryzyka kredytowego, a w konsekwencji kosztów tego ryzyka. Element ten będzie w 2009 roku kluczowy dla wyników całego sektora bankowego.

Podsumowując, najważniejsze, negatywne czynniki, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy to:

- spadek dochodów gospodarstw domowych w ujęciu realnym w związku z negatywnymi tendencjami na rynku pracy (oczekiwany wzrost stopy bezrobocia oraz spadek dynamiki wynagrodzeń) i wynikające stąd osłabienie popytu konsumpcyjnego,
- ograniczenie aktywności inwestycyjnej w sektorze przedsiębiorstw,
- gorsze wyniki eksportu w efekcie realizacji negatywnych scenariuszy na zagranicznych rynkach zbytu, na poziomie wyników finansowych eksporterów nie rekompensowane przez osłabienie złotego,
- utrzymujący się wysoki koszt płynności długoterminowej, zarówno w złotym, jak i w walutach obcych oraz wysoki koszt pozyskiwania depozytów,
- spadek popytu na kredyty hipoteczne w związku z ograniczeniem siły nabywczej gospodarstw domowych, ograniczenie rynku kredytów konsumpcyjnych w związku ze zmniejszeniem się liczby klientów posiadających zdolność kredytową,
- spadek cen na rynku nieruchomości,

- potencjalne głębsze/długotrwałe osłabienie złotego, a w efekcie m.in.: większe ryzyko braku rozliczenia przez klientów Banku transakcji dotyczących instrumentów pochodnych oraz potencjalne problemy w terminowej spłacie kredytów mieszkaniowych udzielonych w walutach obcych.,
- przedłużające się zawirowania na rynkach finansowych mogące prowadzić do dalszego spadku popytu na produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę w wyniku pogłębienia i tak już wysokiej awersji klientów do ryzyka.

Czynniki wewnętrzne

Najistotniejsze dla realizacji celów strategicznych Grupy Kredyt Banku S.A. w 2009 roku będą ograniczenie i skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz optymalizacja bazy kosztowej pozwalająca na obniżenie poziomu wydatków w warunkach spowolnienia gospodarczego.

W związku z pogarszaniem się sytuacji klientów, od początku 2009 roku ma miejsce zaostrzenie polityki kredytowej poprzez podniesienie wymogów oraz rozszerzenie weryfikacji zdolności kredytowej, wzmocnienie monitoringu sytuacji finansowej klienta oraz kierowanie sprzedaży do najlepszych grup klientów i wybranych, mniej ryzykownych branż.

Jednym z ważniejszych celów na 2009 rok jest wypracowanie i wdrożenie nowego modelu zarządzania kosztami, który powinien zapewnić możliwość elastycznego dostosowania poziomu ponoszonych kosztów do skali prowadzonej działalności (zmniejszenie udziału kosztów stałych, zwiększenie udziału kosztów zmiennych). Kontynuowane są projekty optymalizacji struktury organizacyjnej mające na celu lepsze dostosowanie istniejących zasobów do skali prowadzonej działalności oraz wdrożenie całościowego systemu zarządzania kadrami: od procesu rekrutacji, poprzez rozwój, ocenę do aspektów systemu premiowego i struktury wynagrodzenia. Kontynuowany jest również proces przeglądu i weryfikacji sieci dystrybucji z punktu widzenia efektywności oraz możliwości sprzedaży produktów depozytowych.

11. Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z § 90 ust. 1, pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259) Zarząd Kredyt Banku S.A. składa następujące oświadczenia:

11.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Kredyt Banku S.A., śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 roku, zakończone dnia 30.06.2009 wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. w I połowie 2009 roku.

11.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Kredyt Banku S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Banku S.A. za I półrocze 2009 roku, zakończone dnia 30.06.2009, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

data	20.08.2009	Maciej Bardan	Prezes Zarządu	
data	20.08.2009	Umberto Arts	Wiceprezes Zarządu	
data	20.08.2009	Lidia Jabłonowska - Luba	Wiceprezes Zarządu	
data	20.08.2009	Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu	
data	20.08.2009	Michał Oziębło	Wiceprezes Zarządu	
data	20.08.2009	Gert Rammeloo	Wiceprezes Zarządu	